

# TAKAFUL

## UNTUK SEMUA, UNTUK KEHIDUPAN

### LAPORAN DANA TAKAFULINK 2012

Laporan dan Penyata Takafulink  
untuk tahun berakhir 31 Disember 2012

**PRUDENTIAL BSN**

TAKAFUL



**PRUDENTIAL BSN  
TAKAFUL,  
TERBAIK DI ASIA**  
**ANUGERAH PENGENDALI  
TAKAFUL TERBAIK**

## Pemegang Sijil yang Dihormati,

Kami berbesar hati untuk menyampaikan kepada anda Laporan Dana-dana Takafulink 2012 bagi Prudential BSN Takaful Berhad. Laporan ini boleh didapati dalam laman web kami di [www.prubsn.com.my](http://www.prubsn.com.my).

## Kandungan

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



## PERUTUSAN DARI KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

“Bagi tahun penuh 2012, dengan bahagian pasaran sebanyak 28.4%, PruBSN menguatkan lagi kedudukan syarikat sebagai Pengendali Takaful Nombor 1 di Malaysia.

Kami melindungi hampir 2% daripada penduduk Malaysia dan keluarga mereka.”

**Azim Mithani**

*Ketua Pegawai Eksekutif,  
Prudential BSN Takaful Berhad*

## ***Assalamualaikum Pemegang Sijil PruBSN,***

Terima kasih kerana memilih PruBSN sebagai rakan perlindungan anda. Saya sangat berbesar hati untuk berkongsi bersama anda Laporan Dana Takafulink 2012 yang saya percaya dapat membantu anda mengkaji keperluan dan matlamat kewangan anda untuk tahun yang akan datang.

Ekonomi Malaysia kekal bertahan dan kukuh dengan pertumbuhan KDNK sebanyak 5.6%<sup>1</sup> pada tahun 2012 walaupun keadaan ekonomi global masih lemah. Pertumbuhan ini disebabkan oleh permintaan domestik dan pelaburan yang kukuh diikuti Pelaburan Domestik Asing yang teguh menjangkau RM29 bilion<sup>2</sup>. Rantau Asia kekal berpotensi tinggi untuk pelabur asing seperti jelas dilihat dengan pelaburan ke dalam Malaysia berlipat ganda daripada RM26 bilion pada tahun 2011 kepada RM59 bilion<sup>3</sup> pada tahun 2012.

Bagi kami di PruBSN, kami sangat gembira untuk berkongsi dengan anda bahawa perniagaan kami kekal utuh dengan jumlah Perniagaan Baru Sumbangan Tahunan Setara (ACE) sebanyak RM265.7 juta bagi tahun 2012. Ini menunjukkan peningkatan 15% daripada RM231 juta yang dicatatkan pada tahun sebelumnya. Bagi tahun penuh 2012, dengan bahagian pasaran sebanyak 28.4%, PruBSN menguatkan lagi kedudukan syarikat sebagai Pengendali Takaful Nombor 1 di Malaysia. Keputusan yang konsisten beberapa tahun ini menjadikan jumlah pemegang sijil PruBSN kepada lebih setengah juta orang. Ini bermakna kami melindungi hampir 2% daripada penduduk Malaysia dan keluarga mereka. Anda juga merupakan salah seorang daripada ahli keluarga yang amat besar yang kian berkembang ini dan kami berbesar hati dapat berkhidmat untuk anda. Berdasarkan keputusan ini, inovasi produk kami, dan juga prestasi kewangan yang kukuh, kami juga baru-baru ini telah dinobatkan sebagai Pengendali Takaful Terbaik Asia oleh CPI Financial, sebuah syarikat penerbitan antarabangsa yang beroperasi di Dubai.

Kami sedar bahawa pelaburan yang memberikan pulangan sewajarnya amat penting kepada anda. Oleh itu kami komited menyediakan anda pelaburan jangka panjang yang kukuh. Dana utama kami, Takafulink Dana Ekuiti, berkedudukan Nombor 1 di antara dana-dana ekuiti yang setaranya dengan 16.6% bagi pulangan satu tahun dan 48.9% bagi pulangan tiga tahun<sup>4</sup>. Prestasi mengkagumkan ini menjadikan dana ekuiti ini Dana Ekuiti Islam terbaik pada tahun 2012 yang diiktiraf oleh The Edge-Lipper Malaysia<sup>5</sup>.

Takafulink Dana Bon dan Takafulink Dana Urus kami juga mencatatkan pulangan satu tahun yang memberangsangkan dengan 5.70% dan 13.9% masing-masing bagi tahun 2012. Takafulink Dana Urus menduduki tempat ke-dua berbanding dana-dana yang setaranya di dalam industri oleh Lipper.

Di PruBSN, kami akan terus komited untuk memastikan bahawa kami memenuhi setiap keperluan perlindungan dan simpanan yang berhak anda miliki. Kami akan terus bekerja keras untuk meningkatkan lagi mutu perkhidmatan dan saya pasti anda akan menikmati manfaat-manfaatnya di masa akan datang. Saya ingin mengucapkan terima kasih di atas kepercayaan dan sokongan berterusan anda kepada PruBSN. Kami amat berbangga mempunyai anda sebagai pemegang sijil kami dan kami berharap dapat membina kejayaan bersama dengan anda.

Untuk maklumat lanjut mengenai Laporan Dana kami, sila email kami di [customer@prubsn.com.my](mailto:customer@prubsn.com.my) atau hubungi kami di 03 2053 7188.

Selamat maju jaya untuk 2013!

<sup>1</sup> Bank Negara Malaysia

<sup>2</sup> Bank Negara Malaysia

<sup>3</sup> Bank Negara Malaysia

<sup>4</sup> Lipper IM (Tarikh terbitan: 9 Januari 2013)

<sup>5</sup> Lipper IM (Tarikh terbitan : 9 Januari 2013)

## OBJEKTIF DANA

*Takafulink Dana Ekuiti* bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam saham patuh 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 Sukuk Swasta (*Private Sukuk*) 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 patuh Syariah dan Sukuk Swasta 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.

## Pasaran Ekuiti

Pasaran ekuiti tempatan memulakan tahun 2012 dalam persekitaran yang positif berikutan data ekonomi yang lebih baik daripada Amerika Syarikat dan beberapa petanda pemulihan di Eropah di mana Bank Pusat Eropah (ECB) kekal komited untuk mewujudkan syarat-syarat kewangan yang mudah. ECB telah mengumumkan penyambungan Operasi Pembiayaan Semula Jangka Panjang (*Long-term Refinancing Operations* atau LTRO) 3-tahun yang kedua berjumlah €529.5 bilion pada Februari untuk menyuntik kecairan ke dalam sistem. Jumlah tersebut merupakan jumlah yang lebih besar daripada LTRO 3-tahun yang pertama yang ditawarkan pada Disember 2011 (€489 bilion). Secara am, Malaysia mencatat prestasi yang lebih rendah berbanding negara lain di rantau Asia kerana pelabur asing telah melabur dalam pasaran beta yang lebih tinggi sepanjang suku tahun. Musim pengumuman keputusan utama pada bulan Februari telah menunjukkan keputusan seperti yang dijangkakan, dengan beberapa kejutan.

Jualan mendadak di pasaran Malaysia yang berlaku sebelum Bersih 3.0 dan data pertumbuhan pekerjaan yang lemah di Amerika Syarikat telah membangkitkan kebimbangan terhadap kemampuan pemulihan ekonomi. Keputusan pilihan raya yang kurang memberansangkan di Greece dan Perancis juga mewujudkan ketidaktentuan tambahan bagi para pelabur. Pada akhir 2Q12, terdapat berita yang agak baik apabila para pemimpin di Persidangan Kemuncak Kesatuan Eropah mencapai persetujuan untuk Kepadatan Pekerjaan dan Pertumbuhan (*Compact on Growth and Jobs*). Terdapat juga rancangan untuk ECB mengambil peranan sebagai pusat penyeliaan bagi institusi-institusi kewangan di rantau Eropah. Di pasaran domestik, musim pelaporan pada bulan Mei tidak mengejutkan dengan keputusan yang mantap. Walau bagaimanapun, Indeks FBM Emas Syariah kembali kukuh menjelang penghujung suku tahun dan menguji tahap ketinggian sebelumnya. Terdapat juga keterujaan di pasaran apabila Felda Global Ventures Holdings telah disenaraikan pada 28 Jun 2012.

Pasaran Indeks FBM Emas Syariah terus berjaya mencapai tahap yang lebih tinggi pada 3Q12. Para pelabur telah menambahkan pendedahan mereka dalam pasaran ekuiti Malaysia berdasarkan jangkaan bahawa Pilihan Raya Umum mungkin ditangguh selanjutnya. Kejayaan penyenaian julung IHH Healthcare Bhd (IHH) di Bursa Malaysia dan Bursa Saham Singapura (*Singapore Stock Exchange*) juga membantu meningkatkan sentimen pelabur. Pada masa yang sama, Bajet 2013 yang telah diumumkan merupakan satu bajet pra-pilihan raya dengan pelbagai langkah mesra pengguna. Di Amerika Syarikat, Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan (*Federal Open Market Committee* atau FOMC) telah mengumumkan pelonggaran kuantitatif untuk kali ketiga, memperkenalkan program pembelian sekuriti berdasarkan gadai janji terbuka pada kadar bulanan sebanyak AS\$40 bilion, dan mengabaikan panduan berdasarkan kalendar untuk menyokong polisi yang berkait dengan tinjauan pasaran tenaga pekerja.

### Pasaran Ekuiti *(samb.)*

4Q12 adalah suku tahun yang tidak menentu di mana Indeks FBM Emas Syariah diperbetulkan secara mendadak pada bulan November dan kembali kukuh pada bulan Disember, menutup suku tahunan pada 1.6% lebih tinggi daripada akhir 3Q12. Semasa musim pelaporan korporat, lebih banyak syarikat melaporkan keputusan di bawah jangkaan dengan beberapa kejutan positif. Prestasi sektor perladangan adalah yang paling tidak memberansangkan. Di Amerika Syarikat, Rizab Persekutuan (*Federal Reserve*) melanjutkan pembelian aset untuk sekuriti perbendaharaannya bersama sekuriti bersandarkan gadai janji berjumlah AS\$85 bilion sebulan. Tindakan ini telah menyediakan pasaran dengan jangkaan kecairan berterusan yang mencukupi. Walau bagaimanapun, kebimbangan yang meningkat terhadap jurang fiskal (*fiscal cliff*) telah membawa kepada prestasi pasaran yang lebih rendah menjelang penghujung suku tahun.

Indeks FBM Emas Syariah tutup pada tahun tersebut pada 11,520.7 mata. Ia meningkat 11.8% sepanjang tempoh di bawah tinjauan.

### Ulasan Pasaran Sukuk

BNM telah mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (*Overnight Policy Rate* atau OPR) pada 3% dalam tempoh tinjauan dan semenjak Mei 2011. Semasa mesyuarat pada Mac 2012, BNM mendapati bahawa tekanan risiko pada ekonomi global dijangka akan menyederhanakan momentum pertumbuhan keseluruhan domestik pada 2012 walaupun keadaan ekonomi dan kewangan global telah mencatat sedikit peningkatan semenjak mesyuarat MPC pada bulan Januari.

Namun demikian, peningkatan dalam keadaan kewangan tersebut tidak kekal lama disebabkan oleh tekanan di pasaran kewangan antarabangsa yang muncul kembali berikutan kewujudan ketidakpastian polisi dan kebimbangan yang semakin mendalam terhadap krisis hutang berdaulat Eropah pada 2Q2012. Dalam mesyuarat MPC pada Julai dan September 2012, BNM menekankan semula kenyataannya bahawa isu polisi yang belum diselesaikan di Zon Eropah akan terus menggolak pasaran kewangan, dan aktiviti ekonomi yang lebih lembap di beberapa rantau di seluruh dunia, terutamanya di ekonomi maju, akan terus mencabar prospek pertumbuhan. Ekonomi baru muncul juga telah terjejas oleh kesederhanaan permintaan domestik serta permintaan luaran yang lembap. Dari segi domestik, pertumbuhan ekonomi terus mantap dengan penggunaan yang bertahan dan aktiviti pelaburan serta permintaan domestik yang disokong oleh keadaan pekerjaan yang stabil dan peningkatan pendapatan. Ketahanan pertumbuhan domestik dinyatakan sekali lagi oleh BNM dalam mesyuarat MPC pada 8 November.



## Ulasan Pasaran Sukuk *(samb.)*

Tekanan inflasi di Malaysia kekal terkawal. Inflasi keseluruhan (*headline inflation*) telah menurun dari 3.0% tahun-atas-tahun pada Disember 2011 kepada 1.3% tahun-atas-tahun pada November. Ini merupakan kadar terendah semenjak Februari 2010. Kesederhanaan ini didorong terutamanya oleh pemperlahanan harga makanan dan minuman bukan alkohol serta inflasi teras (*core inflation*). Walaupun inflasi keseluruhan sederhana pada 2012, BNM masih berwaspada tentang risiko menaik ke atas inflasi yang disebabkan oleh harga komoditi yang lebih tinggi di 2013.

Untuk tempoh di bawah tinjauan, hasil sukuk berdaulat 3, 5 dan 10 tahun bertukar sebanyak +5 mata dasar, +4 mata dasar dan -18 mata dasar untuk menutup pada 3.23%, 3.32% dan 3.61% masing-masing, sukuk kerajaan jangka masa panjang pulih apabila BNM mengekalkan OPRnya pada 3.00% berdasarkan pada tinjauan ekonomi global dan domestik yang semakin lembap serta inflasi yang sederhana. Namun demikian, perolehan sebahagiannya disederhanakan oleh penghindaran risiko yang meningkat dalam ketidaktentuan yang bertambah di Kesatuan Eropah akibat daripada perubahan dalam kerajaan di Itali, Greece dan Sepanyol, serta kesan sampingan berpotensi pada 1H2012. Sentimen juga dilembapkan oleh harga komoditi yang lebih tinggi dan peningkatan yang lebih besar daripada jangkaan untuk terbitan Kerajaan di penghujung suku ketiga. Walau bagaimanapun, sekuriti kerajaan mengukuh pada akhir suku tahun dengan dibantu oleh peningkatan dalam kecairan global apabila Rizab Persekutuan dan bank pusat lain meneruskan pelonggaran kuantitatif mereka.

Hasil sukuk bergerak sejajar dengan hasil sekuriti berdaulat pada lazimnya, walaupun pada tahap yang lembap. Secara umum, spread sukuk mengetat semasa tempoh tinjauan dan aktiviti dalam pasaran sukuk korporat telah disokong oleh kecairan yang mencukupi serta persekitaran kredit yang semakin pulih.

Dari segi penawaran, jumlah terbitan utama pada akhir Disember 2012 adalah lebih kurang RM1,011 bilion, di mana kira-kira 53% adalah terbitan konvensional dan 47% adalah terbitan Islam<sup>1</sup>. Perkadaran untuk sukuk korporat dalam bidang sukuk adalah lebih tinggi pada kira-kira 37% berbanding dengan perkadaran untuk bon korporat dalam bidang bon korporat yang berada pada 24%. Terbitan utama adalah kebanyakannya daripada sektor tol, tenaga dan perbankan serta sukuk jaminan kerajaan. Terbitan utama terbesar ialah PLUS yang berjumlah RM30.6 bilion, di mana RM11.0 bilion adalah jaminan kerajaan. Sementara itu, terdapat juga jumlah terbitan baru jaminan kerajaan yang agak besar seperti SME Bank, Danalnfra, Perbadanan Johor, PTPTN, dan Prasarana.

<sup>1</sup> Sumber: Agensi Penarafan Bon Malaysia

### Asia Pasifik tidak termasuk Jepun

Pasaran Asia Pasifik tidak termasuk Jepun memulakan 2012 dalam persekitaran yang positif berdasarkan data Amerika Syarikat yang lebih baik dan kebimbangan yang berkurangan terhadap pergolakan hutang Zon Eropah. Selera risiko telah digalakkan oleh jamin keluar yang kedua untuk Greece dan pelbagai langkah yang diambil oleh beberapa bank pusat untuk menangani keadaan ekonomi. Namun begitu, daya momentum menurun pada Mac setelah kerajaan China mengurangkan sasaran pertumbuhannya untuk tahun 2012 kepada 7.5%. Ini adalah kali pertama semenjak 2004 di mana sasaran keluaran domestik negara kasar untuk China ditetapkan pada kadar yang lebih rendah daripada 8%.

Apabila pertengahan tahun menjelang, kebimbangan terhadap pertumbuhan di China dan India, dua ekonomi terbesar di Asia, telah menjejaskan sentimen berikutan data yang terus mengecewakan. Turut membimbangkan ialah angka tenaga pekerja dan aktiviti ekonomi yang kurang menggalakkan dari Amerika Syarikat yang jatuh di bawah jangkaan. Sementara itu, perubahan politik di Perancis dan ketidakstabilan di Greece telah mengancam untuk menghalang pelan berjimat cermat dan memburukkan lagi krisis hutang Eropah.

Satu perjanjian oleh para pemimpin Eropah untuk mengambil langkah-langkah tertentu bagi mengurangkan krisis hutang dan membentuk satu entiti perbankan penyeliaan tunggal adalah langkah pertama ke arah pembentukan persatuan perbankan di rantau tersebut. Ini telah membawa kepada pengukuhan pasaran pada bulan Jun. Bagi menangani pertumbuhan yang lebih lembap, China mengurangkan kadar utamanya buat kali pertama semenjak 2008. Australia juga mengambil langkah yang sama. Beberapa negara lain, terutamanya Filipina, Thailand dan Korea Selatan, turut mengurangkan kadar polisi utama mereka pada tahun tersebut memandangkan persekitaran global yang mencabar. Negara lain seperti China dan India pula mengambil tindakan untuk melonggarkan kecairan yang ketat dalam sistem perbankan mereka. Langkah-langkah ini adalah untuk mengukuhkan pasaran tersebut.

Pelonggaran kuantitatif kali ketiga oleh Rizab Persekutuan Amerika Syarikat (*U.S. Federal Reserve*), program pembelian bon tanpa had oleh Bank Pusat Eropah (*European Central Bank* atau ECB) serta pelbagai reformasi utama di India yang sudah lama tertanggung mendorong pertumbuhan pasaran serantau secara keseluruhan pada bulan September dan Oktober. Menjelang akhir tahun, pasaran menerima dorongan dalam bentuk data ekonomi yang lebih baik daripada jangkaan dari China dan Amerika Syarikat. Namun demikian, optimisme tersebut terkekang oleh ketidaktentuan berlanjutan terhadap jurang fiskal di Amerika Syarikat.

Kebanyakan pasaran ekuiti Asia Pasifik tidak termasuk Jepun mengakhiri bulan Disember pada tahap yang lebih tinggi berbanding bulan sebelumnya berikutan tindakan Rizab Persekutuan Amerika Syarikat yang telah meningkatkan pelonggaran kewangan dan data ekonomi yang telah menunjukkan pertumbuhan yang lebih stabil di China. Pasaran yang lebih kukuh pada bulan Disember telah membantu tanda aras stok rantau Asia (MSCI Asia Pasifik tidak termasuk Jepun/MSCI Asia tidak termasuk Jepun) mencatat perolehan tahunan terbesarnya semenjak 2009.

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

Pada 31 Disember 2012, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat sebanyak 16.61% ke RM1.7792 berbanding dengan RM1.5258 pada 31 Disember 2011.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 77.80%.

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

Pada 31 Disember 2012, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat ke RM1.3019 dari RM1.2318 pada 31 Disember 2011, mencatat pulangan sebanyak 5.70% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 30.19%.

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

Pada 31 Disember 2012, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Urus adalah pada RM1.6708 berbanding dengan RM1.4669 pada 31 Disember 2011, mencatat pulangan sebanyak 13.90% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 66.97%.

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

Pada 31 Disember 2012, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana telah meningkat sebanyak 10.55% kepada RM1.0723 berbanding dengan RM0.9700 pada 31 Disember 2011.

Sejak penubuhannya (5 April 2010), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 7.23%.

*Dana-dana Takafulink adalah mematuhi Syariah.*

### Ekuiti

Pasaran global mengalami kelegaan sedikit berikutan persetujuan yang dicapai pada saat-saat terakhir seperti yang dijangka. Selera risiko sepatutnya meningkat kerana jurang fiskal telah berjaya dielakkan. Ahli ekonomi secara amnya berpendapat bahawa akan terdapat sedikit heretan fiskal dalam tahun 2013 akibat daripada pengumuman perubahan dalam pencukaian, tetapi ini tidak mungkin akan menyebabkan kemelesetan bagi ekonomi terbesar dunia. Namun demikian, kami menjangka pasaran global akan mengambil petunjuk daripada Amerika Syarikat dan akan kekal positif, dengan kecairan yang mencukupi dalam sistem dan pertumbuhan ekonomi global dijangka akan menyaksikan sedikit peningkatan. Ini bukan bermakna kami tidak akan meneliti semula isu menyelubungi krisis Hutang Eropah yang telah memasuki tahun keempat. Beberapa halangan berpotensi yang kita akan hadapi sepanjang tahun termasuk pilihan raya parlimen di negara-negara seperti Israel, Itali, Mesir, Pakistan, Iran, Jerman, Australia dan Malaysia.

Dari segi domestik, kami kekal berjaga-jaga secara keseluruhan terhadap ekuiti di 1H13. Walau bagaimanapun, kami percaya bahawa terdapat satu peluang yang kecil untuk pasaran kekal agak aktif dan menyediakan peluang berniaga. Kami berpendapat bahawa Pilihan Raya Umum Malaysia ke-13 mungkin diadakan pada 2Q13. Kami menjangka bahawa pasaran akan menghadapi pergolakan besar dengan tekanan risiko semasa tempoh ini. Dengan anggapan bahawa keputusan pilihan raya kekal status quo, kami menjangka pasaran Malaysia akan bergerak sejajar dengan pasaran global selepas itu.

### Sukuk

Dalam mesyuarat MPC pada 8 November 2012, BNM mengekalkan OPR pada 3.0%. BNM menekan bahawa ekonomi serantau tetap disokong oleh permintaan domestik walaupun dengan ekonomi global yang lebih lembap dan ketidakpastian yang berterusan di ekonomi maju. Dari segi domestik, permintaan domestik telah mengimbangi kelemahan dalam sektor luaran. Sementara penggunaan swasta dijangka akan disokong oleh keadaan pekerjaan yang stabil dan peningkatan dalam pendapatan, aktiviti pelaburan akan kekal kukuh berikutan penambahan dalam perbelanjaan modal.

Walaupun inflasi keseluruhan dijangka sederhana pada tahun 2013, BNM berwaspada terhadap tekanan risiko pada inflasi akibat daripada harga komoditi yang lebih tinggi. Dengan ini, OPR mungkin kekal pada 3.0% di separuh pertama 2013, kecuali berlaku sebarang kemunculan semula tekanan risiko yang ketara pada ekonomi.

## Sukuk *(samb.)*

Kadar Ringgit adalah tidak tetap disebabkan oleh keadaan di pasaran kewangan global masih tidak stabil, dan ini dijangka akan diselesaikan dalam jangka masa yang dekat.

Kalendar lelongan 2013 Kerajaan akan menyaksikan pengenalan MGS 30 tahun dan MGII 20 tahun, (tempoh terpanjang untuk tahun sebelumnya ialah MGS 20 tahun dan MGII 15 tahun masing-masing), dan kemasukan sukuk Skim Perumahan Kerajaan (SPK).

Penawaran dan aktiviti dalam sukuk korporat dijangka akan meningkat apabila Pengeluar mengambil kesempatan daripada kadar peminjaman yang rendah untuk mengumpul dana. Pasaran sukuk kekal disokong oleh kecairan domestik yang mencukupi dan permintaan pelaburan yang mantap.

## ASIA

### Tinjauan

Didorong oleh penggunaan domestik, pertumbuhan ekonomi di Asia berkemungkinan akan kekal lebih kukuh berbanding pertumbuhan di negara-negara maju untuk masa akan datang. Walaupun, pertumbuhan ini dijangka berlaku pada kadar yang lebih perlahan daripada tahun-tahun yang lampau. Demografi Asia yang menggalakkan memberi sokongan kepada hujah penggunaan yang meningkat, yang akan membantu mengurangkan impak risiko luaran pada ekonomi serantau. Risiko-risiko ini termasuk kemelesetan ekonomi yang mungkin berlaku di Eropah dan “jurang fiskal” di Amerika Syarikat yang membawa kepada pengurangan besar-besaran dalam perbelanjaan awam dan peningkatan cukai di Amerika Syarikat.

### GLOBAL

#### Tinjauan Pasaran

Pasaran global memulakan tahun dalam persekitaran mantap, disokong oleh data ekonomi yang menggalakkan dari Amerika Syarikat dan langkah-langkah positif oleh Bank Pusat Eropah. Ini telah membantu menurunkan tekanan pembiayaan dan mengurangkan risiko kecairan serantau. Pasaran ekuiti Asia Pasifik tidak termasuk Jepun juga pulih pada keseluruhannya berdasarkan selera risiko yang lebih baik. Dari segi pendapatan tetap, bon kerajaan telah diketepikan manakala bon korporat pulih selaras dengan momentum “pengambilan risiko”. Hasil yang tinggi telah menyerlah dengan bantuan penilaian yang baik.

Momentum positif menurun dalam suku kedua apabila pelbagai berita negatif telah menjejaskan sentimen. Krisis hutang Zon Eropah muncul kembali, mencetuskan kebimbangan terhadap keruntuhan sektor perbankan dan perpecahan euro. Pada masa yang sama, data ekonomi global yang suram membawa kepada kebimbangan terhadap kelembapan pemulihan ekonomi Amerika Syarikat dan kejatuhan teruk ekonomi China. Kebanyakan bon kerajaan yang merupakan aset selamat menyaksikan kejatuhan hasil ke tahap rendah pelbagai tahun. Walau bagaimanapun, pasaran ekuiti mendapat dorongan pada akhir suku tahun berikutan berita para pemimpin Eropah telah bersetuju untuk menggunakan wang jamin keluar Zon Eropah bagi mempermodalkan semula bank-bank secara langsung.

Pada suku ketiga, data ekonomi global pada keseluruhannya telah mengecewakan dan membawa kepada semakan menurun yang selanjutnya untuk ramalan pertumbuhan global. Sebagai tindak balas, bank-bank pusat melaksanakan langkah-langkah yang menyokong pertumbuhan agresif. Sebagai contoh, Rizab Persekutuan Amerika Syarikat melancarkan pelonggaran kuantitatif untuk kali ketiga bagi membantu memberangsangkan ekonomi dan tidak menetapkan tempoh untuk menamatkan program tersebut. Inisiatif sedemikian telah mengekalkan sentimen positif pelabur walaupun tinjauan yang suram dan membawa kepada pengukuhan pasaran secara keseluruhan pada suku ketiga.

Pasaran ekuiti mencatatkan keuntungan yang sederhana dalam suku terakhir tahun berikutan pengurangan cabaran-cabaran ketara yang mendominasi berita utama semenjak suku kedua. Di Zon Eropah, terdapat kemajuan dalam mewujudkan penggabungan kesatuan perbankan, manakala negara-negara yang berhutang seperti Greece berjaya melaksanakan lebih banyak langkah berjimat cermat dan reformasi berstruktur dan dengan itu mengurangkan kebimbangan pelabur terhadap keruntuhan rantau tersebut. China melaporkan pertumbuhan suku ketiga yang lebih mantap daripada yang dijangkakan yang telah mengurangkan kebimbangan terhadap kejatuhan teruk ekonomi, manakala pemulihan di Amerika Syarikat dapat disaksikan dalam kedua-dua bidang pekerjaan dan perumahan. Pasaran bon juga terus mencapai prestasi lebih baik bagi selera risiko yang lebih bertahan dengan hasil yang tinggi. Walau bagaimanapun, ketidaktentuan berterusan terhadap jurang fiskal menyebabkan pergolakan pasaran.

## GLOBAL *(samb.)*

### Tinjauan

Pada tahun 2012, tema pendapatan adalah amat popular; para pelabur memilih kepastian perolehan dan jaminan daripada stok cip biru berkualiti ke atas stok defensif. Sebahagian besar stok berkitar telah diketepikan. Namun demikian, jika selera risiko terus meningkat, tahun 2013 mungkin akan menjadi tahun yang amat baik untuk stok kitaran memandangkan penilaiannya yang menarik berbanding stok defensif.

Untuk pasaran bon, arah aliran pertumbuhan yang lemah, penyahkeupilan (*de-leveraging*) sektor swasta dan pengukuhan fiskal mencadangkan bahawa kadar faedah negara maju berkemungkinan kekal pada tahap yang rendah untuk masa akan datang. Secara tidak langsung, hasil bon berdaulat dalam pasaran tersebut mungkin akan kekal rendah juga. Hasil akan lambat-laun meningkat juga apabila keadaan pertumbuhan kembali normal dan kadar faedah bergerak lebih tinggi. Namun, adalah sukar untuk menentukan bila perubahan ini akan berlaku.

**TAKAFULINK DANA EKUITI**

Kategori	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %
<b>Ekuiti</b>					
Bahan Pembinaan	0.33	0.27	2.24	2.73	1.20
Konglomerat	6.29	5.93	9.37	13.30	10.86
Pembinaan	4.59	5.09	13.72	7.98	8.43
Produk Konsumer	1.50	3.01	1.55	2.89	2.25
Kewangan	–	–	0.30	0.28	–
Industri	–	4.68	2.66	5.58	2.39
Pembuatan	3.78	–	–	–	–
Media	0.32	–	0.90	0.25	1.25
Motor	1.56	–	1.91	1.45	1.66
Minyak & Gas	19.02	22.50	11.86	4.76	6.21
Perladangan	7.04	10.39	13.16	14.67	8.44
Tenaga	7.83	0.92	8.41	10.41	8.52
Hartanah	5.70	3.38	4.90	4.77	2.07
Perkhidmatan	2.49	–	–	–	–
Teknologi	1.50	–	2.25	0.60	–
Telekomunikasi	28.45	23.85	16.72	12.49	10.64
Pengangkutan	–	3.82	6.56	3.07	4.24
Air	–	–	0.15	0.49	1.09
	90.40	83.84	96.66	85.72	69.25
<b>Tunai dan Deposit Islam</b>	12.21	17.03	4.00	15.38	28.86
<b>Lain Aset</b>	0.37	0.49	0.71	0.75	2.35
<b>Jumlah Liabiliti</b>	(2.98)	(1.36)	(1.37)	(1.85)	(0.46)
<b>Jumlah</b>	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

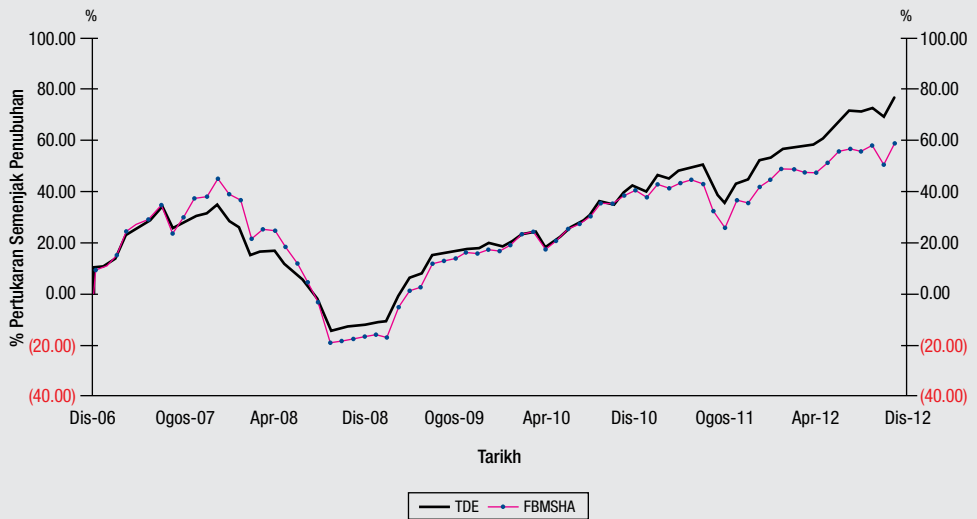


**TAKAFULINK DANA EKUITI**

Kategori	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>313,674,835</b>	203,868,447	141,289,501	93,892,359	39,816,472
Unit dalam Pendedaran	<b>176,298,428</b>	133,612,489	100,463,328	78,577,690	45,362,268
NAV Seunit (RM)	<b>1.779</b>	1.526	1.406	1.195	0.878
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.779</b>	1.526	1.415	1.204	1.406
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.511</b>	1.296	1.149	0.871	0.844
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	<b>16.61%</b>	8.49%	17.70%	36.13%	-35.37%
- Pendedaran Pendapatan	<b>-</b>	-	-	-	-
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>16.61%</b>	8.49%	17.70%	36.13%	-35.37%
Tiga tahun	<b>14.19%</b>	20.24%	1.17%	5.53%	t/b
Lima tahun	<b>5.55%</b>	8.46%	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>					
<b>Indeks FTSE-Bursa Malaysia Emas</b>					
<b>Syariah (FBMSHA)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>11.85%</b>	2.41%	18.20%	43.03%	-43.52%
Tiga tahun	<b>10.63%</b>	20.08%	-1.53%	5.10%	t/b
Lima tahun	<b>1.81%</b>	7.04%	t/b	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.

**TAKAFULINK DANA BON**

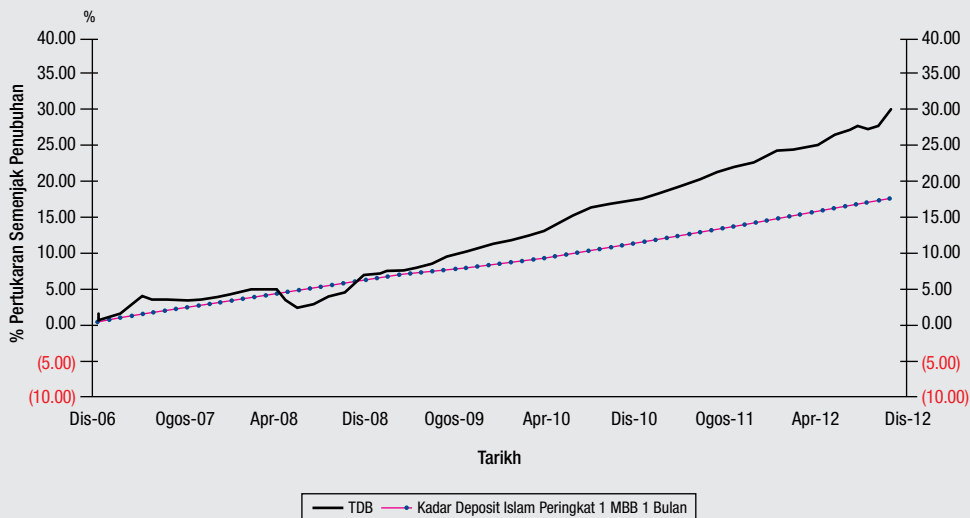
	<b>2012</b> %	<b>2011</b> %	<b>2010</b> %	<b>2009</b> %	<b>2008</b> %
<b>Kategori</b>					
Sukuk:					
- Sukuk	<b>83.00</b>	66.88	60.36	54.25	63.11
- Kerajaan	<b>5.14</b>	13.28	25.18	26.37	10.88
- Separa Kerajaan	<b>7.92</b>	7.56	5.81	7.13	–
Tunai dan Deposit Islam	<b>3.27</b>	12.48	8.98	12.40	25.35
Lain-lain Aset	<b>1.16</b>	0.71	0.65	0.66	1.25
Lain-lain Liabiliti	<b>(0.49)</b>	(0.91)	(0.98)	(0.81)	(0.59)
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>38,783,817.16</b>	37,630,097.05	23,791,464.84	18,724,203.63	15,528,061.99
Unit dalam Pengedaran	<b>29,789,395.00</b>	30,549,421.89	20,258,544.99	16,817,281.67	14,645,090.92
NAV Seunit (RM)	<b>1.302</b>	1.232	1.174	1.113	1.060
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.302</b>	1.232	1.174	1.114	1.060
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.232</b>	1.175	1.114	1.060	1.025
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	<b>5.70%</b>	4.89%	5.47%	5.01%	1.81%

## TAKAFULINK DANA BON

	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	5.70%	4.89%	5.47%	5.01%	1.81%
Tiga tahun	5.35%	5.12%	4.08%	3.44%	t/b
Lima tahun	4.57%	3.89%	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>					
<b>Kadar Deposit Islam</b>					
<b>Peringkat 1 MBB 1 Bulan</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	2.84%	2.93%	2.51%	2.13%	2.90%
Tiga tahun	2.76%	2.52%	2.51%	2.65%	t/b
Lima tahun	2.66%	2.68%	t/b	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.

## TAKAFULINK DANA URUS

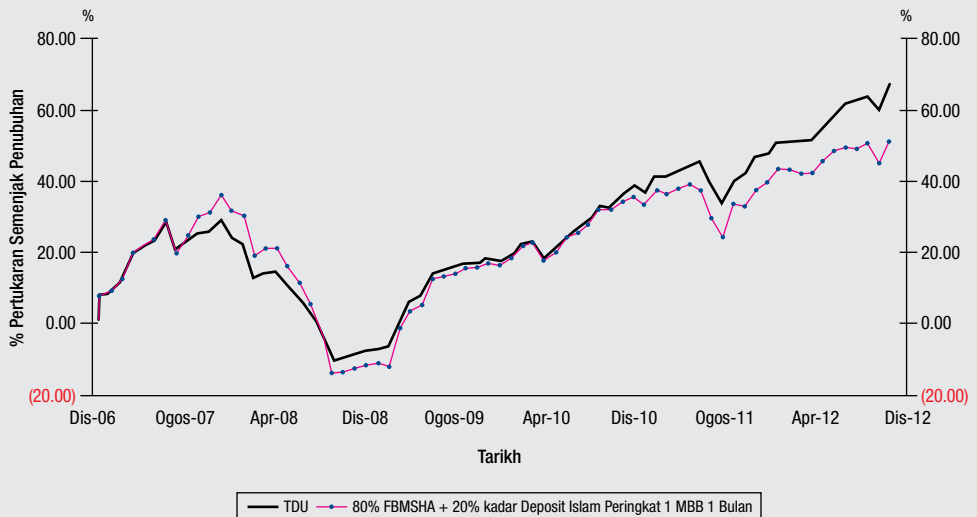
	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %
<b>Kategori</b>					
Pelaburan dalam-					
Dana Takafulink Dana Ekuiti	<b>82.48</b>	71.71	82.35	81.33	76.83
Dana Takafulink Dana Bon Tunai dan Deposit Islam	<b>17.52</b>	28.29	17.65	18.67	23.17
Lain-lain Aset	<b>–</b>	–	–	–	–
Lain-lain Liabiliti	<b>0.01</b>	–	0.01	–	–
	<b>(0.01)</b>	–	(0.01)	–	–
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>90,908,575</b>	61,186,502	39,683,534	23,037,250	9,031,083
Unit dalam Pendedaran	<b>54,410,831</b>	41,711,100	29,079,728	19,479,632	9,864,080
NAV Seunit (RM)	<b>1.671</b>	1.467	1.365	1.183	0.916
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.671</b>	1.467	1.371	1.188	1.331
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.457</b>	1.302	1.150	0.911	0.885
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	<b>13.90%</b>	7.49%	15.39%	29.17%	-29.14%

**TAKAFULINK DANA URUS**

	<b>2012</b> %	<b>2011</b> %	<b>2010</b> %	<b>2009</b> %	<b>2008</b> %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>13.90%</b>	7.49%	15.39%	29.17%	-29.14%
Tiga tahun	<b>12.21%</b>	17.01%	1.84%	5.26%	t/b
Lima tahun	<b>5.27%</b>	7.60%	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>					
<b>80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Islam</b>					
<b>Peringkat 1 MBB 1 Bulan</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>10.05%</b>	2.29%	15.06%	34.02%	-35.97%
Tiga tahun	<b>8.98%</b>	16.38%	-0.69%	4.95%	t/b
Lima tahun	<b>2.12%</b>	6.34%	t/b	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.



**TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI**

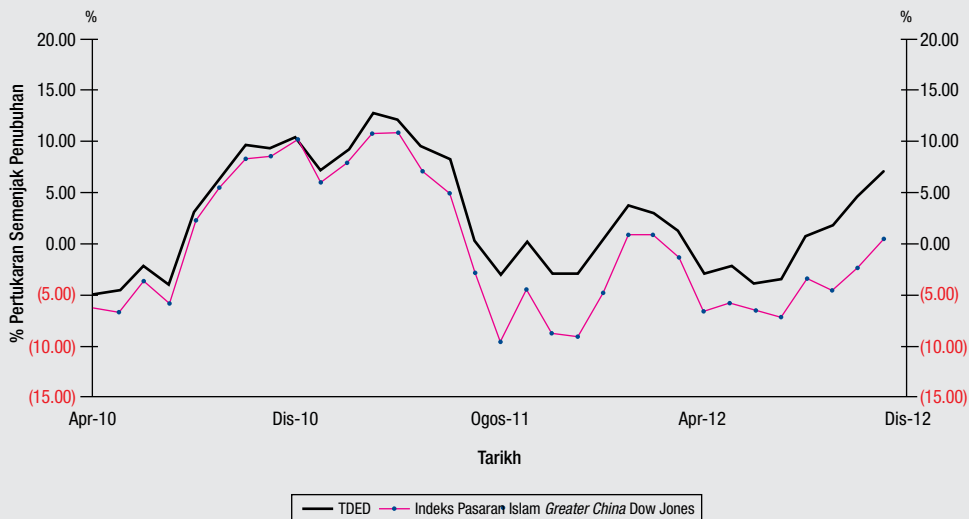
	<b>2012</b> %	<b>2011</b> %	<b>2010</b> %
<b>Kategori</b>			
Pelaburan dalam-			
Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	<b>99.27</b>	98.54	97.29
Tunai dan Deposit Islam	<b>1.52</b>	0.93	0.64
Lain-lain Aset	<b>0.99</b>	1.23	3.43
Lain-lain liabiliti	<b>(1.78)</b>	(0.70)	(1.36)
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>8,838,416</b>	4,523,965	1,465,272
Unit dalam Pengedaran	<b>8,242,370</b>	4,663,788	1,339,304
NAV Seunit (RM)	<b>1.072</b>	0.970	1.094
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.073</b>	1.148	1.123
NAV Terendah seunit (RM)	<b>0.931</b>	0.931	0.932
Jumlah Pulangan (+)			
- Pertumbuhan Modal	<b>10.55%</b>	-11.34%	9.41%

## TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2012 %	2011 %	2010 %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>			
<b>Tempoh</b>			
Satu tahun	10.55%	-11.34%	9.40%
Tiga tahun	t/b	t/b	t/b
Lima tahun	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>			
<b>Indeks Pasaran Islam <i>Greater China</i></b>			
<b>Dow Jones</b>			
<b>Tempoh</b>			
Satu tahun	6.75%	-16.48%	8.66%
Tiga tahun	t/b	t/b	t/b
Lima tahun	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 2012

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2012		2011	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Saham Patuh Syariah	283,549,943	90.40	170,927,864	83.84
Tunai dan Deposit Islam				
Tunai di Bank	4,480	–	9,954	0.01
Deposit Islam	38,310,000	12.21	34,700,000	17.02
Aset Cukai	1,025,231	0.33	838,081	0.41
Lain-lain Aset	140,154	0.04	169,848	0.08
Dividen Diterima	92,529	0.05	93,154	0.05
Keuntungan Terakru	47,625	0.01	76,694	0.03
<b>Jumlah Aset</b>	<b>323,029,808</b>	<b>102.98</b>	206,645,747	101.36
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	(2,047,769)	(0.65)	(1,261,226)	(0.62)
Peruntukan untuk Pencukaian	(2,779,866)	(0.89)	(1,419,346)	(0.70)
Lain-lain Liabiliti	(4,527,338)	(1.44)	(96,728)	(0.04)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(9,354,973)</b>	<b>(2.98)</b>	(2,777,300)	(1.36)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>313,674,835</b>	<b>100.00</b>	203,868,447	100.00

**TAKAFULINK DANA EKUITI**

	2012		2011	
	RM	%	RM	%
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	231,108,018	73.68	160,811,726	78.88
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	82,566,817	26.32	43,056,721	21.12
	<b>313,674,835</b>	<b>100.00</b>	203,868,447	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.77923</b>		1.52582	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>176,298,428</b>		133,612,489	

## PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA BON

	2012		2011	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Sukuk	37,254,452	96.06	33,008,525	87.72
Tunai dan Deposit Islam				
Tunai di Bank	36,927	0.10	7,945	0.02
Deposit Islam	1,230,000	3.17	4,690,000	12.46
Lain-lain Aset	449,819	1.16	266,285	0.71
<b>Jumlah Aset</b>	<b>38,971,198</b>	<b>100.49</b>	37,972,755	100.91
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	(155,155)	(0.40)	(303,820)	(0.81)
Peruntukan untuk Cukai	(32,226)	(0.09)	(37,556)	(0.10)
Lain-lain Liabiliti	–	–	(1,282)	–
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(187,381)</b>	<b>(0.49)</b>	(342,658)	(0.91)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>38,783,817</b>	<b>100.00</b>	37,630,097	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	32,676,622	84.25	33,600,862	89.29
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	6,107,195	15.75	4,029,235	10.71
	<b>38,783,817</b>	<b>100.00</b>	37,630,097	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.30193</b>		1.23178	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>29,789,395</b>		30,549,422	

## TAKAFULINK DANA URUS

	2012		2011	
	RM	%	RM	%
Pelaburan dalam -				
Dana Takafulink Dana Ekuiti	74,977,933	82.48	43,876,840	71.71
Dana Takafulink Dana Bon	15,930,468	17.52	17,309,940	28.29
Lain-lain Aset	9,791	0.01	-	-
<b>Jumlah Aset</b>	<b>90,918,192</b>	<b>100.01</b>	61,186,780	100.00
Lain-lain Liabiliti	(9,617)	(0.01)	(278)	(0.00)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(9,617)</b>	<b>(0.01)</b>	(278)	(0.00)
<b>Dana Nilai Aset Bersih</b>	<b>90,908,575</b>	<b>100.00</b>	61,186,502	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	70,569,901	77.63	50,766,664	82.97
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	20,338,674	22.37	10,419,838	17.03
	90,908,575	100.00	61,186,502	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.67078</b>		1.46691	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>54,410,831</b>		41,711,100	

## PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2012		2011	
	RM	%	RM	%
Pelaburan dalam -				
Eastspring Investment Dinasti Equity Fund	8,773,783	99.27	4,457,788	98.54
Tunai di Bank	134,178	1.52	41,852	0.93
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	-	-	14,756	0.33
Lain-lain Aset	87,768	0.99	56,054	1.23
<b>Jumlah Aset</b>	<b>8,995,729</b>	<b>101.78</b>	4,570,450	101.03
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	(14,604)	(0.17)	-	-
Lain-lain Liabiliti	(142,709)	(1.61)	(46,485)	(1.03)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(157,313)</b>	<b>(1.78)</b>	(46,485)	(1.03)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>8,838,416</b>	<b>100.00</b>	4,523,965	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	8,458,783	95.70	4,868,497	107.62
Pendapatan Dijana/(Kerugian Terkumpul) Dihantar ke Hadapan	379,633	4.30	(344,532)	(7.62)
	<b>8,838,416</b>	<b>100.00</b>	4,523,965	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.07231</b>		0.97002	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>8,242,370</b>		4,663,788	



# PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2012 RM	2011 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	203,868,447	141,289,501
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	201,162,150	90,339,019
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(130,865,858)	(42,151,420)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	39,510,096	14,391,347
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>313,674,835</b>	<b>203,868,447</b>

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA BON

	2012 RM	2011 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	37,630,097	23,791,465
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	12,333,899	25,957,440
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(13,258,139)	(13,522,604)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	2,077,960	1,403,796
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>38,783,817</b>	<b>37,630,097</b>

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA URUS

	2012 RM	2011 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	61,186,502	39,683,534
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	53,643,524	34,045,556
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(33,840,287)	(16,233,344)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	9,918,836	3,690,756
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>90,908,575</b>	<b>61,186,502</b>

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2012 RM	2011 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	4,523,965	1,465,272
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	14,482,797	7,582,686
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(10,892,511)	(4,090,122)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan / Kelebihan (perbelanjaan) ke atas pendapatan	724,165	(433,871)
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>8,838,416</b>	4,523,965

# PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2012 RM	2011 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	10,072,701	5,294,160
Pendapatan Untung	1,055,800	725,654
Pendapatan Dividen	9,016,901	4,568,506
Untung pada Pelupusan	17,554,870	11,797,838
Sekuriti Patuh Syariah	17,554,870	11,797,838
Laba Modal Belum Terealisasi	20,138,682	6,918,341
Pendapatan Lain	14,787	9,015
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>47,781,040</b>	24,019,354
Fi Pengurusan Pelaburan	(3,807,674)	(2,525,983)
Kerugian pada Pelupusan	(2,292,067)	(6,243,077)
Sekuriti Patuh Syariah	(2,292,067)	(6,243,077)
Peruntukan untuk pencukaian	(2,147,063)	(835,349)
Lain-lain Perbelanjaan	(24,140)	(23,598)
Caj-caj Bank	(2,629)	(2,311)
Caj-caj Penjagaan	(21,511)	(21,287)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(8,270,944)</b>	(9,628,007)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>39,510,096</b>	14,391,347
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	43,056,721	28,665,374
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	—	—
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	82,566,817	43,056,721

## PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA BON

	2012 RM	2011 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	1,709,441	1,212,906
Pendapatan Untung	1,709,441	1,212,906
Untung pada Pelupusan	547,592	–
Sekuriti Patuh Syariah	547,592	–
Laba Modal Belum Terealisasi	–	554,809
Peruntukan untuk Cukai	153,995	–
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>2,411,028</b>	1,767,715
Fi Pengurusan Pelaburan	(187,531)	(147,664)
Kerugian pada Pelupusan	(23,700)	(99,900)
Sekuriti Patuh Syariah	(23,700)	(99,900)
Kerugian Modal Belum Terealisasi	(114,646)	–
Peruntukan untuk Cukai	–	(109,257)
Lain-lain Perbelanjaan	(7,191)	(7,098)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(333,068)</b>	(363,919)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>2,077,960</b>	1,403,796
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	4,029,235	2,625,439
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	6,107,195	4,029,235

## PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA URUS

	2012 RM	2011 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	960,795	621,398
Keuntungan pada Pelupusan	4,146,733	1,093,315
Laba Modal Belum Terealisasi	5,788,416	2,613,829
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>10,895,944</b>	4,328,542
Fi Pengurusan Pelaburan	(977,108)	(637,786)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(977,108)</b>	(637,786)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>9,918,836</b>	3,690,756
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	10,419,838	6,729,082
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	20,338,674	10,419,838

## PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2012 RM	2011 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	115,111	53,137
Laba Modal Tidak Direalisasikan	734,016	–
Peruntukan untuk pencukaian	–	18,438
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>849,127</b>	71,575
Fi Pengurusan Pelaburan	(95,377)	(44,283)
Kerugian Modal Belum Terealisasi	–	(460,950)
Peruntukan untuk pencukaian	(29,361)	–
Lain-lain Perbelanjaan	(224)	(213)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(124,962)</b>	(505,446)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan / Kelebihan (Perbelanjaan) ke atas Pendapatan</b>	<b>724,165</b>	(433,871)
(Kerugian Terkumpul)/Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	(344,532)	89,339
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
Pendapatan Dijana/(Kerugian Terkumpul) Dihantar ke Hadapan	379,633	(344,532)



## 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.

### **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 Islam 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 2012, Dana tidak mempunyai liabiliti atau komitmen luar jangkaan.**

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

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 pada 31 Disember 2012 dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan yang berkaitan serta Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012 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:

**Ghazali bin Awang**

**Datuk Adinan bin Maning**

Kuala Lumpur,  
28 Mac 2013

## 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 2012, dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan, Penyata Pertukaran Nilai Aset Bersih untuk tahun yang telah berakhir, dan ringkasan polisi perakaunan yang penting serta maklumat penjelasan yang lain, seperti yang tertera di muka surat 26 hingga 40.

### 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 Insurans Berkait Pelaburan/Takaful (BNM/RH/GL 010-15) dan ke atas kawalan dalaman yang ditentukan perlu oleh para pengarah bagi membolehkan penyediaan penyata kewangan 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 menjalankan audit tersebut mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami memenuhi tuntutan etika di samping merancang dan melaksanakan audit tersebut untuk memperoleh keyakinan munasabah sama ada penyata-penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk mendapat bukti audit mengenai jumlah dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih adalah tertakluk kepada penilaian kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian 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, disamping menilai secara keseluruhan pembentangan penyata kewangan.

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

## **Pendapat**

Pada pendapat kami, penyata kewangan pada 31 Disember 2012 dan untuk tahun berakhir pada masa tersebut telah disediakan, dalam semua aspek 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 sebarang tujuan lain. Kami tidak akan bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain bagi kandungan laporan ini.

## **KPMG**

No. Firma: AF: 0758  
Akauntan Bertauliah

28 Mac 2013

Petaling Jaya