

# TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2018 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2018 melainkan jika dinyatakan

## Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Urus is a managed fund that seeks to maximise returns over medium to long term. This is achieved by investing in Shariah-approved shares and securities through Takafulink Dana Ekuiti and Takafulink Dana Bon and in any other such Takafulink funds that may become available in the future. Suitable for participants with moderate to high risk tolerance and medium to long term investment horizon.

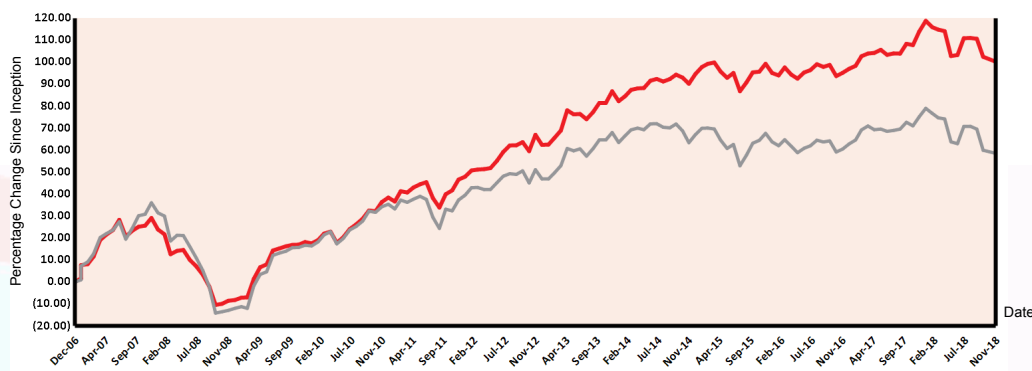
Takafulink Dana Urus adalah satu dana yang diuruskan untuk memaksimumkan pulangan di dalam jangka masa sederhana ke panjang. Ia dicapai dengan pelaburan di dalam saham dan sekuriti berlandaskan Shariah melalui Takafulink Dana Ekuiti dan Takafulink Dana Bon serta dana-dana Takafulink yang lain yang mungkin disediakan di masa hadapan. Dana ini adalah untuk para peserta yang mempunyai daya toleransi sederhana ke tinggi dan ingin melabur di dalam jangka masa sederhana ke panjang.

## Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring al-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/12/2006
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM284,488,649.75
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.30% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.00332

## How the Fund has performed / Prestasi Dana

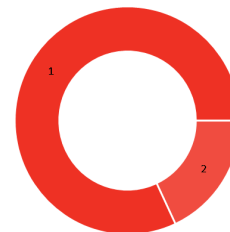
**Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana**  
Takafulink Dana Urus Vs. 80% FBMSHA + 20% 12 MTH MBB T1 Islamic Term Deposit Rate



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

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	-1.10%	-5.11%	-1.27%	-3.63%	2.33%	10.34%	100.21%
Benchmark / Penanda Aras	-0.89%	-7.20%	-3.19%	-7.31%	-3.59%	-3.71%	58.53%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.21%	2.09%	1.92%	3.68%	5.92%	14.05%	41.68%

## Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



### Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Takafulink Dana Ekuiti	81.98
2 Takafulink Dana Bond	18.02

### Takafulink Dana Ekuiti Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.56
2 Petronas Chemicals Group Berhad	6.76
3 Dialog Group Berhad	6.23
4 Hartalega Holdings Berhad	4.05
5 IOI Corporation Berhad	3.73
6 Axiata Group Berhad	3.41
7 Petronas Gas Berhad	3.33
8 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	3.19
9 QL Resources Berhad	2.95
10 Digi.Com Berhad	2.65

### Takafulink Dana Bon Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Prasarana Malaysia Berhad*	7.00
2 Prasarana Malaysia Berhad*	6.03
3 Perbadanan Tabung Pendidikan Tinggi Nasional	4.38
4 Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam	4.34
5 YTL Power International Berhad	4.33
6 Tenaga Nasional Berhad	4.31
7 Perbadanan Kemajuan Negeri Selangor	4.29
8 MEX II Sdn Bhd	3.62
9 Manjung Island Energy Berhad	3.51
10 Sarawak Energy Berhad	3.43

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

# TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2018 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2018 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Equities

#### Market Review

The month of November was weak for Malaysian equities, as foreign investors were net sellers of RM0.7bn in November, leading to an 11-month 2018 net sell of RM10.7bn vs net inflow of RM10.8bn in 2017. The tabling of Budget 2019 was a key event early in the month, as the government continues to focus on disposable income of the B40 group but revised up the fiscal deficit to 3.7% in 2018 and 3.4% in 2019. The special dividend Petronas is committed to pay the Malaysian government in 2019 of RM30bn has resulted in Moody's Rating changing its outlook from stable to negative on concerns of increasing reliance on oil revenues. Brent crude oil closed 22% lower to USD59/bbl from highs of USD86/bbl a month ago, as sanctions on Iran on oil exports got a 6-month reprieve, whilst output from the US continues to rise. The FBM Shariah Emas Index closed the month at 11,633 points, down 1.19% mom, whilst the FBM Shariah Small Cap Index declined 4.91% mom.

#### Market Outlook

The 3Q 2018 results reporting season was quite dismal with consensus downgrading earnings post the results season from marginal growth for 2018, to -3% to -5% expected for KLCI earnings. 2019 earnings now expected to grow only by about 3% from 6% previously. Near term catalysts seems to be lacking for Malaysia. Weaker oil prices will be negative for Malaysia who is one of the few net oil exporters in the region, and if this weakness continues, there will be pressure on the government to revise the budget and prioritize spending again. For now, there is still some buffer given Budget 2019 assumes oil prices of USD 60-70/bbl. Markets are now cheering the US-China trade war truce but will monitor the rhetoric to see how long this truce can last.

We expect this sort of volatility to continue because of domestic politics, policies, and also made more challenging with external noises from the ongoing US-China trade war (or potentially lasting truce), US monetary policy, and volatilities in oil prices. Many of these things are out of our control and we have to remain focused on companies that have strong fundamentals and a good track record of thriving even in challenging environments.

### Ekuiti

#### Tinjauan Bulanan

November merupakan bulan yang lemah bagi ekuiti Malaysia, setelah pelabur asing menjadi penjual bersih RM0.7 bilion pada November, yang menjurus kepada jualan bersih 11 bulan 2018 sebanyak RM10.7 bilion berbanding aliran masuk bersih RM10.8 bilion pada 2017. Pembentangan Bajet 2019 merupakan acara utama pada awal bulan ini, dengan kerajaan terus memberi tumpuan kepada pendapatan boleh guna kumpulan B40 tetapi menyamak semula defisit fiskal kepada 3.7% bagi 2018 dan 3.4% bagi 2019.

Petronas yang komited untuk membayar dividen khusus RM30 bilion kepada kerajaan Malaysia pada 2019 telah menyebabkan Moody Rating mengubah pandangannya dari stabil kepada negatif ekoran kebimbangan pergantungan terhadap hasil minyak semakin tinggi. Minyak mentah Brent di tutup 22% lebih rendah kepada ASD59 setong daripada paras tertinggi ASD86 / setong sebulan yang lalu, kerana sekatan ke atas Iran melibatkan eksport minyak ditangguhkan 6 bulan, sementara pengeluaran dari Amerika Syarikat terus meningkat.

Indeks Emas Shariah FBM di tutup pada 11,633 mata, turun 1.19% bulan ke bulan, manakala Indeks Bermodal Kecil Shariah FBM merosot 4.91% bulan ke bulan.

#### Gambaran Bulanan

Musim pelaporan 3Q 2018 agak suram dengan konsensus menurunkan pendapatan selepas pelaporan pertumbuhan yang kecil bagi 2018, kepada -3% hingga -5% dijangkakan sebagai pendapatan KLCI. Pendapatan 2019 kini di jangka akan berkembang hanya sekitar 3% berbanding 6% sebelumnya. Malaysia nampaknya kekurangan pemangkin jangka panjang. Kemerosotan harga minyak akan menjadi negatif bagi Malaysia yang merupakan salah satu daripada sebahagian kecil negara pengeksport minyak bersih di rantau ini, dan jika kelemahan ini berterusan, akan muncul tekanan kepada kerajaan untuk mengkaji semula bajet dan mengutamakan perbelanjaan sekali lagi. Buat masa ini, masih terdapat beberapa penampakan memandangkan Bajet 2019 menganggap harga minyak ialah ASD60-70 / setong. Pasaran kini menyambut gencatan perang perdagangan AS-China tetapi akan memantau retorika untuk melihat berapa lama gencatan senjata ini dapat bertahan.

Kami menjangkakan bahawa ketidakstabilan seperti ini berterusan kerana politik dalam negeri, dasar, dan juga keadaan yang semakin mencabar dengan desas-desus luaran ekoran perang perdagangan AS-China yang berterusan (atau gencatan perang yang mungkin berpanjangan), dasar monetari AS, dan ketidakstabilan harga minyak. Kebanyakan perkara tersebut adalah di luar kawalan dan kami harus terus memberi tumpuan kepada syarikat-syarikat yang mempunyai asas yang kukuh dan rekod prestasi untuk berkembang maju yang baik walaupun dalam persekitaran yang mencabar.

### Fixed Income

#### Market Review

Malaysia sovereign bonds yields for 3-years, 5-years and 10-years MGS increased by 3-7bps in November to close higher at 3.69%, 3.86% and 4.13% respectively. However, 15-year MGS yield moved lower by 2bps to close at 4.54% in November. Most of Malaysian sovereign bonds yields moved higher during the month due to selling pressure on the back of rising US treasury yields and on the back of weaker oil prices. Similarly, MGII yields for the 3-years and 5-years moved higher by 4bps and 3bps respectively to close at 3.78% and 3.93%. MGII yields for the 10-year moved lowered by 2bps to close at 4.23% while the 15-year MGII yield remain unchanged at 4.59%. Meanwhile, trading in corporate bonds increased in the month of November with most trades concentrated in selected quasi-government and AAs rated bonds.

#### Market Outlook

The next and first Monetary Policy Committee ("MPC") meeting for 2019 will be held on 24 January 2019. Previously, Bank Negara Malaysia ("BNM") commented that the current level of the OPR provides a degree of monetary accommodativeness. We expect Bank Negara Malaysia to continue to monitor and assess the balance of risks surrounding the outlook for domestic growth and inflation before making any changes in its monetary policies. Meanwhile, we expect some surplus pressure on Malaysian government bond market in December 2018 as the government will need additional funding of around RM 4.5-RM6.5billion in 2018, bringing the estimated total MGS/MGII issuance to around RM110-115billion. Furthermore, MGS/MGII issuances is expected to increase around RM120billion in 2019. The larger supply of sovereign bonds may create a surplus pressure in the market, but we expect domestic sovereign bond market to remain supported by ample liquidity. MYR corporate bond market is expected to see continuous decent supply in the pipeline in the coming month as issuers have been sidelined in the past several months. We expect demand for corporate bonds to remain well supported as yields have risen recently coupled with scarcity of corporate bond supply.

#### Fund Review & Strategy

The Fund returned -1.10% for the month, underperforming the benchmark return of -0.89% by 0.21%. Year-to-date, the fund returned -6.42%, outperforming the benchmark return of -9.50% by 3.08%.

As of end-Nov 2018, the Fund has 81.98% exposure in equities and 18.02% in sukuk (versus Neutral position of 80:20 equity:sukuk)

# TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2018 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2018 melainkan jika dinyatakan

## Pendapatan Tetap

### Tinjauan Bulanan

Hasil bon 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun MGS kerajaan Malaysia meningkat sebanyak 3 hingga 7 bps pada November lalu masing-masing di tutup lebih tinggi iaitu 3.69%, 3.86% dan 4.13%.

Walaupun bagaimanapun, hasil MGS 15 tahun bergerak ke paras lebih rendah iaitu 2 bps untuk di tutup pada 4.54% dalam November. Kebanyakan bon kerajaan Malaysia meningkat pada bulan ini berikutan tekanan jualan ekoran peningkatan hasil perbendaharaan AS dan harga minyak yang menurun. Begitu juga hasil 3 tahun dan 5 tahun MGII, masing-masing meningkat sebanyak 4bps dan 3bps untuk di tutup pada 3.78% dan 3.93%.

Hasil 10 tahun MGII turun 2 bps lalu di tutup pada 4.23% manakala hasil 15 tahun MGII kekal pada 4.59%. Sementara itu, urusan niaga dalam bon korporat meningkat pada November dengan kebanyakan dagangan tertumpu dalam bon-bon kuasi kerajaan dan AA yang terpilih.

### Gambaran Bulanan

Mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") bagi 2019 akan diadakan pada 24 Januari 2019. Sebelum ini, Bank Negara Malaysia ("BNM") mengulas bahawa tahap OPR semasa menyediakan suatu tahap akomodatif kepada kewangan. Kami menjangkakan bahawa Bank Negara Malaysia akan terus memantau dan menilai baki risiko sekitar prospek pertumbuhan dan inflasi domestik sebelum membuat sebarang perubahan dalam dasar kewangannya.

Sementara itu, kami menjangkakan akan terdapat lebih tekanan ke atas pasaran bon kerajaan Malaysia pada Disember 2018 kerana kerajaan memerlukan pembiayaan tambahan sekitar RM4.5-RM6.5 billion bagi 2018, menjadikan jumlah terbitan MGS / MGII dianggarkan berjumlah sekitar RM110-115 bilion. Tambahan pula, terbitan MGS / MGII dijangka meningkat sekitar RM120 bilion pada 2019. Pembekalan bon kerajaan yang lebih banyak boleh mewujudkan tekanan lebih di pasaran, tetapi kami menjangkakan bahawa pasaran bon kerajaan domestik kekal di sokong oleh mudah tunai yang mencukupi.

Pasaran bon korporat MYR di jangka akan menerima bekalan yang berterusan pada bulan yang akan datang memandangkan penerbit telah diketepikan sejak beberapa bulan lalu. Kami menjangkakan bahawa permintaan ke atas bon korporat akan terus disokong memandangkan hasil yang meningkat baru-baru ini, di tambah dengan kekurangan bekalan bon korporat.

### Tinjauan dan Strategi Dana

Dana menghasilkan pulangan -1.10% untuk bulan tersebut, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.89% sebanyak 0.21%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan -6.42%, mengatasi pulangan penanda aras -9.50% sebanyak 3.08%.

Setakat akhir November 2018, Dana mempunyai pendedahan 81.98% dalam ekuiti dan 18.02% dalam sukuk (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti:sukuk).

Source / Sumber: Fund Commentary, November 2018, Eastspring Investments Berhad

## Disclaimer

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

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

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL