

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2019 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2019 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.

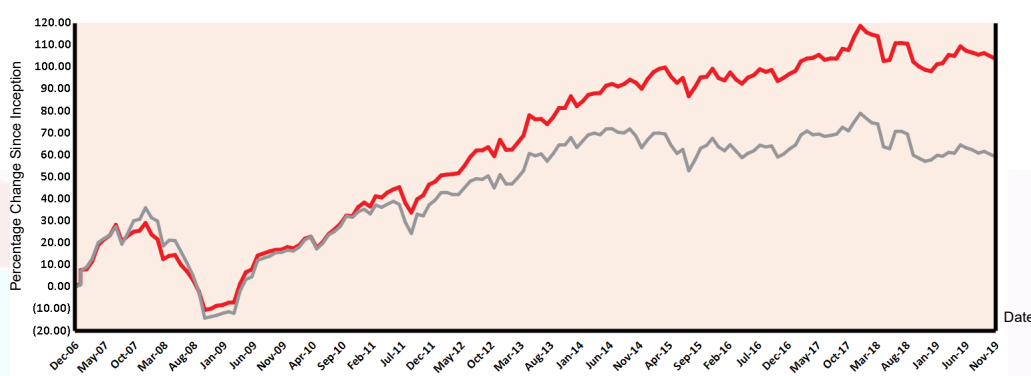
Takafulink Dana Urus adalah satu dana yang diuruskan untuk memaksimumkan pulangan di dalam jangka masa sederhana ke panjang. Ia dicapai dengan pelaburan di dalam saham dan sekuriti berlandaskan Shariah melalui Takafulink Dana Ekuiti dan Takafulink Dana Bon serta dana-dana Takafulink yang lain yang mungkin 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	RM337,856,808.93
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.30% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.03859

How the Fund has performed / Prestasi Dana

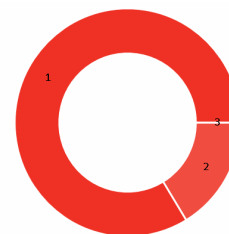
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Urus Vs. 80% FBMSHA + 20% 12 MTH
MBB T1 Islamic Term Deposit Rate



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	-1.29%	-1.40%	-0.67%	1.76%	5.20%	5.57%	103.73%
Benchmark / Penanda Aras	-1.55%	-1.99%	-1.05%	0.41%	0.02%	-5.67%	59.18%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.26%	0.59%	0.38%	1.35%	5.18%	11.24%	44.55%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 TAKAFULINK DANA EKUITI	83.70
2 TAKAFULINK DANA BON	16.29
3 Cash, Deposits & Others	0.01

Takafulink Dana Ekuiti Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	8.64
2 Dialog Group - Myr0.1	6.79
3 QL Resources Berhad	3.50
4 Petronas Chemical Group Berhad	3.33
5 Axiata Group Berhad - Myr1	3.29
6 IOI Corp - Myr0.10	3.14
7 Kuala Lumpur Kepong Berhad - Myr1	3.13
8 Digi.Com Berhad - Myr0.01	2.77
9 IHH Healthcare Berhad	2.75
10 Hartalega Holdings Berhad	2.69

Takafulink Dana Bon Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Prasarana Malaysia Berhad	6.21
2 Danum Capital Berhad*	5.35
3 Rantau Abang Capital	3.96
4 Perbadanan Tabung Pendid*	3.95
5 Perbadanan Tabung Pendid*	3.95
6 Tenaga Nasional Berhad	3.89
7 YTL Power International	3.78
8 Perbadanan Kemajuan Sel	3.63
9 RHB Islamic Bank Berhad	3.62
10 Danum Capital Berhad*	3.61

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2019 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2019 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Equities

Market Review

Global equities rallied further in November lifted by improved sentiments on the trade war front, whilst the Asia Pacific regional equity markets were rather flattish for the month. The FBM Shariah Emas Index on the other hand whilst started the month of November on a positive note, but ended lower, on the back of passive outflows due to MSCI Emerging Market index rebalancing activities estimated net outflow of US\$300-400m. Results reporting for 3Q2019 was uninspiring, which will likely see the KLCI earnings for 2019 report another year of negative growth (2018: -2.8%).

The FBM Shariah Emas Index declined 2.01% mom in November 2019 to close at 11592.5 points. The FBM Shariah Small Cap index declined 2.02% for the month performing in-line with the FBM Shariah Emas index. Foreign investors were net sellers again of equities for the month of November of RM1.5bn, making the YTD net foreign outflow of RM9.8bn from equities.

Market Outlook

The month of December generally is a positive month for the local bourse with the KLCI registering positive performances on nine occasions over the last 10 years, usually benefiting from window dressing activities. However, this December may be a challenge, hampered by the last index rebalancing by FTSE regionally (expected to be effective 20 Dec 2019), in addition to uncertainty surrounding the trade deal Phase 1 and its related rhetoric. We continue to expect volatility for the Malaysian equity market driven not only by external headwinds, but local politics continue to be distracting. Whilst we maintain a relatively cautious outlook, we are hopeful that there could be some earnings recovery in 2020, given the dismal and uninspiring growth seen for the last 3-4 years. Despite this potential green-shoot, we are cognizant of the risks of our own making, such as the increasing government interference in commercial negotiations causing disruptions, policy flip-flops or weak messaging resulting in confusion amongst the market players, and distracting political infighting. Nevertheless, we remain focused on accumulating fundamentally sound stocks on weakness.

Ekuiti

Tinjauan Bulanan

Ekuiti global terus meningkat pada bulan November, diangkat oleh sentimen yang lebih baik dari sudut perang perdagangan, manakala prestasi pasaran ekuiti rantau Asia agak mendatar pada bulan tersebut. Pada masa yang sama, KLCI memulakan bulan November dengan nada positif, namun ditutup lebih rendah, susulan aliran keluar yang pasif ekoran aktiviti pengimbangan semula indeks MSCI Emerging Market, lalu menyebabkan aliran keluar bersih sejumlah USD300 hingga 400 million. Laporan prestasi 3Q2019 yang tidak memberangsangkan memungkinkan laporan pendapatan KLCI untuk tahun 2019 mencatat satu lagi tahun pertumbuhan yang negatif (2018: -2.8%).

Indeks FBM Shariah Emas merosot 2.01% bulan ke bulan pada November 2019 lalu ditutup pada 11,592.5 mata. Indeks FBM Shariah Small Cap yang susut 2.02% selari dengan indeks FBM Shariah Emas. Pelabur asing sekali lagi menjadi penjual bersih ekuiti bagi bulan November dengan jumlah RM1.5 bilion, maka menjadikan aliran keluar bersih dari ekuiti sebanyak RM9.8 bilion YTD.

Gambaran Bulanan

Bulan Disember secara amnya merupakan bulan yang positif bagi bursa tempatan dengan KLCI mencatatkan prestasi positif buat sembilan kali dalam tempoh 10 tahun yang lalu, kebiasaannya mendapat manfaat daripada aktiviti hiasan luar. Walau bagaimanapun, Disember mungkin mencabar, terjejas oleh pengimbangan semula indeks oleh FTSE serantau (dijangka akan berkuatkuasa mulai 20 Disember 2019) buat kali terakhir, menambah kepada ketidakpastian mengenai perjanjian perdagangan Fasa 1 dan retorik yang berkaitan. Kami terus menjangkakan ketidaktentuan bagi pasaran ekuiti Malaysia didorong bukan sahaja oleh ribut luaran, malah perkembangan politik tempatan yang terus mengganggu. Meskipun kami mengekalkan prospek berwaspada, kami masih menaruh harapan kepada pemulihan pendapatan pada tahun 2020, memandangkan pertumbuhan yang suram dan tidak mengujakan dilihat sepanjang 3 hingga 4 tahun yang lalu.

Walaupun pucuk baharu berpotensi mencambah, kami menyedari tentang risiko yang kita ciptakan sendiri, seperti campur tangan kerajaan yang semakin besar dalam rundingan komersial, yang menyebabkan gangguan, dasar yang tidak menentu atau penyampaian mesej yang lemah yang membuahakan kekeliruan dalam kalangan pemain pasaran serta mengalih perhatian daripada perbalahan politik dalaman. Namun begitu, kami tetap fokus untuk mengumpul saham berasas kukuh pada harga yang rendah.

Fixed Income

Market Review

Malaysia sovereign bond curve continued to steepen in November where yields for 3-years and 5-years MGS dropped sharply by 10-15 bps to close at 3.05% and 3.18%, respectively. The yields on the tail part of the curve however saw mixed marginal changes – the 10-years' yield was 1bp higher at 3.42% while the 15-years' yield on the other hand was 1bp lower at 3.68%. Despite yields in the global bond market going higher during the month on the back of high optimism on the US-China phase one trade deal, the domestic bond market was rather supported where foreign flows were quoted going into local short-dated bonds, likely tracking to Ringgit strengthening move in the earlier part of the month. While direction of local market over the medium-term will largely be contingent upon domestic factors e.g. BNM monetary policy and potential index exclusion in March 2020. In the near term, movements in the bond market would likely track the broader global sentiment on the back of many lingering uncertainties. MGII yield curve also generally steepened in the month, as 5-years moved 10bps lower to 3.24%, 10-years moved 3bps higher to 3.50% and 15-years moved lower by 3bps to close at 3.77%.

Market Outlook

In December, there will be a re-opening of 15-year MGS with no government bond maturity. Despite the weaker bid-to-cover ratios seen in the recent government bond auctions as compared to those seen in 9M19, the demand for the final government bond auction for 2019 will likely be firm on back of ample domestic liquidity.

On the corporate bond front, the pickup in new issuances is expected to be sustained into the year end amidst the relatively low-interest rate environment which is still favorable for issuers. We expect demand for corporate bonds to remain strong due to 1) scarcity of quality corporate bond supply and 2) ample domestic liquidity.

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 November 2019 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2019 melainkan jika dinyatakan

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Kelompok bon kerajaan Malaysia masih lagi turun pada bulan November, dengan hasil MGS 3 tahun dan 5 tahun jatuh ketara sebanyak 10 hingga 15 bps lalu masing-masing ditutup pada 3.05% dan 3.18%. Hasil di bahagian hujung keluk bagaimanapun mengalami perubahan marginal yang bercampur-campur - hasil 10 tahun adalah 1bp lebih tinggi pada 3.42%, manakala hasil 15 tahun adalah 1bp lebih rendah pada 3.68%. Walaupun hasil dalam pasaran bon global semakin meningkat pada bulan ini susulan tahap optimistik yang lebih tinggi berkaitan fasa pertama perjanjian perdagangan AS-China, pasaran bon domestik pula disokong aliran asing yang dilihat menyuluri bon jangka pendek tempatan, berkemungkinan ia menjejaki langkah pengukuhan Ringgit pada bahagian awal bulan ini. Walaupun arah pasaran tempatan dalam jangka sederhana sebahagian besarnya akan bergantung kepada faktor domestik misalnya dasar monetari BNM dan kemungkinan pengecualian indeks menjelang bulan Mac 2020. Dalam jangka masa terdekat, pergerakan pasaran bon berkemungkinan akan menuruti sentimen global yang lebih luas berikutan ketidakpastian yang berlarutan.

Kelompok hasil MGII juga pada umumnya tambah mencuram pada bulan ini, apabila kelompok 5 tahun berganjak 10bps lebih rendah kepada 3.24%, 10 tahun bergerak 3bps lebih tinggi kepada 3.50% dan 15 tahun bergerak lebih rendah sebanyak 3bps lalu ditutup pada 3.77%.

Gambaran Bulanan

Pada bulan Disember, MGS 15 tahun akan dibuka semula dengan ketiadaan bon kerajaan yang akan matang. Meskipun nisbah bida kepada penawaran dilihat lebih lemah semasa lelongan bon kerajaan baru-baru ini berbanding dengan yang dilihat pada 9M19, permintaan terhadap lelongan bon kerajaan yang terakhir bagi 2019 mungkin akan kukuh berdasarkan kecairan domestik yang mencukupi. Meninjau bon korporat, penambahan terbitan baharu dijangka dapat dikekalkan sehingga akhir tahun berikutan persekitaran kadar faedah yang agak rendah masih menyebelahi penerbit. Kami menjangkakan bahawa permintaan ke atas bon korporat akan terus kukuh disebabkan oleh 1) kekurangan bekalan bon korporat yang berkualiti dan 2) mudah tunai domestik yang mencukupi.

Fund Review & Strategy

The Fund returned -1.29% for the month, outperforming the benchmark return of -1.55% by 0.26%. Year-to-date, the fund returned 2.48%, outperforming the benchmark return of 1.25% by 1.23%.

The outperformance in November was mainly due to stronger performance in both equity and sukuk against the benchmark.

As of end-Nov 2019, the Fund has 83.7% exposure in equities and 16.3% in sukuk (versus Neutral position of 80:20 equity:sukuk)

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana menyampaikan hasil -1.29% untuk bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -1.55% sebanyak 0.26%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana menghasilkan 2.48%, mengatasi pulangan penanda aras 1.25% sebanyak 1.23%.

Prestasi baik pada bulan November disumbangkan oleh prestasi yang lebih kukuh dalam kedua-dua ekuiti dan sukuk berbanding penanda aras masing-masing.

Setakat akhir November 2019, Dana mempunyai pendedahan 83.7% dalam ekuiti dan 16.3% dalam sukuk (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti:sukuk)

Source / Sumber: Fund Commentary, November 2019, 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