

# TAKAFULINK DANA BON

All information as at 31 March 2020 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2020 melainkan jika dinyatakan

## Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Bon aims to provide medium to long term accumulation of capital by investing in selected approved securities. Suitable for participants with low to moderate risk horizon and medium to long term investment horizon.

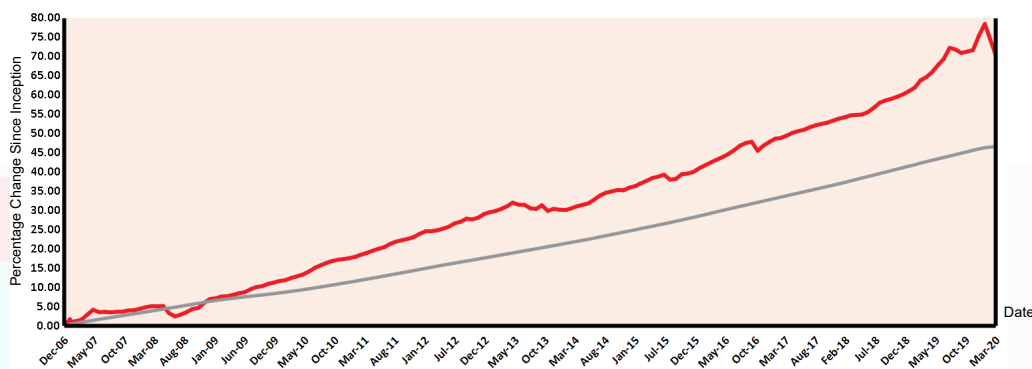
Takafulink Dana Bon bertujuan untuk memberi pengumpulan dana dalam jangka masa sederhana ke panjang melalui pelaburan di dalam sekuriti Shariah yang diluluskan. Untuk para peserta yang inginkan risiko rendah ke sederhana dan ingin melabur di dalam jangka masa sederhana ke panjang.

## 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	RM152,119,143.17
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.70438

## How the Fund has performed / Prestasi Dana

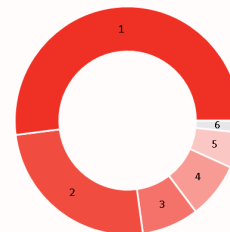
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana  
Takafulink Dana Bon Vs. 12 MTH MBB T1 Islamic Term Deposit Rate



## 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	-4.53%	-0.76%	-0.85%	4.02%	14.47%	24.32%	70.39%
Benchmark / Penanda Aras	0.22%	0.69%	1.47%	3.05%	9.85%	17.04%	46.66%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-4.75%	-1.45%	-2.32%	0.97%	4.62%	7.28%	23.73%

## Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



### Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate	52.01
2 Quasi-Govt	25.16
3 Corporate-G	8.15
4 Financial	7.96
5 Cash, Deposits & Others	5.03
6 Govt	1.69

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

	%
1 Prasarana Malaysia Berhad*	8.63
2 YTL Power International	6.92
3 Danum Capital Berhad	6.55
4 Prasarana Malaysia Berhad*	5.68
5 Rantau Abang Capital	3.58
6 Danainfra Nasional	3.56
7 Danga Capital Berhad	3.54
8 Perbadanan Tabung Pendid	3.50
9 Tenaga Nasional Berhad	3.48
10 Perbadanan Kemajuan Sel	3.35

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

# TAKAFULINK DANA BON

All information as at 31 March 2020 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2020 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Fixed Income

#### Market Review

Malaysia sovereign bond yields bear-steepened in March 2020, with 3-years, 5-years, 10-years and 15-years MGS increased by 14bps, 44bps, 53bps and 57bps to close at 2.75%, 3.07%, 3.35% and 3.62% respectively. The yield increase was mainly driven by foreign outflows from the bond market amidst the global risk off environment, weaker ringgit and lower oil prices. Similarly, MGII yield curve shifted higher during the month, as 3-years, 5-years, 10-years and 15-years closed 22bps, 32bps, 59bps and 66bps higher at 2.90%, 3.00%, 3.45% and 3.72%, respectively.

#### Market Outlook

During the 2007-2009 global financial crisis, the OPR and SRR were at 2.00% and 1.00% respectively (currently 2.75% and 2.00%). We may see an even more accommodative monetary policy as the present economic downturn is likely to be more severe. Domestic bond yields would be supported in the medium term by the expectation of OPR/SRR cuts, but we remain cognizant of downside risks from potentially higher government bond issuance and risk-off sentiment.

In April, there will be re-openings of 20-year MGS, 7-year MGS and a new issuance of 10.5-year GII. We believe the demand for government bond auctions will see some support from the additional liquidity in the financial system via the recent SRR cut. On the corporate bond front, we expect demand for corporate bonds to be mixed, depending on a specific issuer's credit strength. We will likely see strong demand for high quality corporates continuing, while those with weaker fundamentals may see weaker demand.

#### Fund Review & Strategy

The Fund returned -4.53% for the month, underperforming the benchmark return of 0.22% by 4.75%. Year-to-date, the fund returned -0.76%, underperforming the benchmark return of 0.69% by 1.45%.

The underperformance in the month was attributed to a rise in bond yields mainly driven by foreign outflows from the domestic bond market amidst the global risk off environment, weaker ringgit and lower oil prices, causing the fund to underperform the benchmark significantly.

The Fund's strategy is to accumulate quality bonds at attractive levels, we are very selective on corporate bonds as the economic slowdown may put pressure on corporate's credit metrics. Market remains volatile, albeit at a lesser degree, we continue to look for trading opportunities in these volatile times. Domestic bond yields would be supported in the medium term by the expectation of OPR/SRR cuts, but we remain cognizant of downside risks from potentially higher government bond issuance and global risk-off sentiment.

### Pendapatan Tetap

#### Tinjauan Bulanan

Hasil kerajaan Malaysia menurun pada bulan Mac 2020, dengan hasil MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing meningkat sebanyak 14bps, 44bps, 53bps dan 57bps kemudian ditutup pada 2.75%, 3.07%, 3.35% dan 3.62%. Peningkatan hasil didorong terutamanya oleh aliran keluar asing dari pasaran bon berikutan persekitaran nyah risiko global, ringgit yang lebih lemah dan harga minyak yang lebih rendah. Begitu juga, keluk hasil MGII bergerak lebih tinggi pada bulan tersebut, apabila hasil 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing ditutup dengan 22bps, 32bps, 59bps dan 66bps lebih tinggi pada 2.90%, 3.00%, 3.45% dan 3.72%.

#### Gambaran Bulanan

Semasa krisis kewangan global 2007-2009, OPR dan SRR masing-masing berada pada 2.00% dan 1.00% (2.75% dan 2.00% pada masa ini). Kita mungkin akan melihat dasar monetari yang lebih akomodatif setelah kemerosotan ekonomi semasa menjadi semakin teruk. Hasil bon domestik akan disokong dalam jangka sederhana dengan jangka pemotongan OPR dan SRR, tetapi kami tetap menyedari risiko ke bawah ekoran terbitan bon kerajaan yang bermungkinan lebih tinggi dan sentimen nyah risiko (risk-off).

Pada bulan April, MGS 20 tahun dan MGS 7 tahun akan dibuka semula, di samping satu terbitan baharu GII10.5 tahun. Kami percaya bahawa permintaan kepada lelongan bon kerajaan akan mendapat sebahagian sokongan daripada kecairan tambahan dalam sistem kewangan melalui pemotongan SRR baru-baru ini. Di bahagian bon korporat, kami menjangkakan bahawa permintaan untuk bon korporat akan bercampur-campur, bergantung kepada kekuatan kredit penerbit yang tertentu. Kita mungkin melihat permintaan yang kukuh terhadap korporat berkualiti tinggi akan berterusan, sementara korporat yang mempunyai asas yang lebih lemah, akan menerima permintaan yang juga lebih rendah.

#### Tinjauan dan Strategi Dana

Dana mengembalikan -4.53% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.22% sebanyak 4.75%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan -0.76%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.69% sebanyak 1.45%.

Prestasi hambar pada bulan tersebut disebabkan oleh peningkatan hasil bon yang didorong terutamanya oleh aliran keluar asing dari pasaran bon domestik susulan persekitaran global yang risk-off, ringgit yang lemah dan harga minyak yang lebih rendah, lalu mengakibatkan prestasi Dana merosot dengan ketara.

Strategi Dana ialah mengumpulkan bon yang berkualiti pada tahap yang menarik, kami teliti dalam pemilihan bon korporat kerana kelembapan ekonomi akan memberi tekanan kepada metrik kredit korporat. Pasaran masih mendepani ketaktentuan walaupun pada tahap yang lebih rendah, lalu kami terus mencari peluang berdagang dalam tempoh yang tidak stabil ini. Hasil bon domestik dalam jangka sederhana akan disokong susulan jangka pemotongan OPR / SRR, tetapi kami tetap menyedari risiko ke bawah susulan potensi pertambahan terbitan bon kerajaan dan sentimen risk-off global.

Source / Sumber: Fund Commentary, March 2020, 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