

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL

LAPORAN DANA TAKAFULINK 2018

Laporan dan Penyata Takafulink
bagi tahun berakhir 31 Disember 2018



TAKAFUL
Untuk Semua. Untuk Kehidupan

Pemegang Sijil yang Dihormati,

Kami berbesar hati untuk membentangkan
Laporan Dana Takafulink 2018 kepada
anda. Laporan ini juga boleh didapati di
www.prubsn.com.my.

Kandungan


- 2** Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif
- 4** Objektif Dana
- 5** Ulasan Pelaburan
- 12** Prestasi Dana
- 13** Unjuran Pelaburan
- 15** Sorotan Kewangan
- 28** Penyata Aset dan Liabiliti
- 34** Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih
- 37** Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan
- 43** Nota-nota kepada Akaun
- 44** Laporan Pengarah
- 45** Laporan Juruaudit Bebas



PruBSN AnugerahPlus

**Demi
kesinambungan
hidup, kita harungi
bersama.**

Hubungi Perunding Takaful kami hari ini untuk rundingan PERCUMA. Tertakluk pada terma dan syarat.

 www.prubsn.com.my  customer@prubsn.com.my
 03 2053 7188  [prubsn](https://www.facebook.com/prubsn)  [prubsn_official](https://www.instagram.com/prubsn_official)

PRUDENTIAL BSN
TAKAFUL

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang.

Pemegang sijil PruBSN Takafulink yang dihormati,

Seperti yang anda tahu, Takaful adalah berteraskan konsep taawun (kegiatan tolong-menolong dan bekerjasama). Melalui penyertaan anda dalam pelan Takaful, anda turut membantu para peserta yang lain, di mana sebahagian daripada bayaran caruman anda didermakan ke dana Tabarru' untuk memberikan perlindungan kepada mereka ketika waktu yang menduga, seperti kehilangan nyawa atau kehilangan upaya kekal.

Saya amat berbesar hati kerana melalui penyertaan secara kolektif ini, kami telah melindungi seramai lebih 800,000 pelanggan di Malaysia. Secara khususnya, melalui Tabarru' yang dikumpulkan pada tahun 2018, kami telah menggunakan dana ini untuk membayar sebanyak RM494 juta yang mewakili lebih 120,000 kes tuntutan. Tambahan lagi, dengan lebihan di dalam dana Tabarru' (baki selepas menolak semua bayaran tuntutan dan rizab), kami akan mengagihkan kembali sebanyak RM52 juta kepada lebih 612,000 pemegang sijil Takafulink (berserta baki kepada PruBSN sebagai insentif kerana menguruskan dana Tabarru' dengan berhemat bagi pihak pemegang-pemegang sijil.)

Metrik-metrik ini membuktikan fokus kami dalam memastikan pengurusan tuntutan yang cekap dan beretika bagi pihak pemegang-pemegang sijil.

Sama ada melalui urusan dengan pelanggan, dengan wargakerja mahupun dalam cara kami menyokong komuniti, PruBSN komited untuk menegakkan semangat taawun demi kebaikan semua dalam setiap usaha yang kami lakukan. Sepanjang aktiviti kami tahun lepas, kami kekal fokus terhadap misi dan matlamat kami untuk melakukan lebih dari sekadar operasi perniagaan sehari-hari. Prestasi kami yang didorong oleh strategi saluran pengagihan yang pelbagai, tawaran produk-produk baharu serta transformasi teknologi, juga bererti PruBSN kekal sebagai Pengendali Takaful Keluarga Nombor 1 selama lapan tahun berturut-turut.

2018 juga menyaksikan pelbagai usaha kami ke arah meningkatkan penembusan pasaran takaful dan merapatkan jurang perlindungan takaful rakyat Malaysia. Pada Mac 2018, kami telah melancarkan PruBSN Microtakaful Jariyah, iaitu pelan takaful pertama seumpamanya di negara ini yang memberikan perlindungan asas takaful keluarga bertempoh 12 bulan secara percuma, bagi membantu keluarga-keluarga di bawah garis kemiskinan nasional. Baru-baru ini, kami juga telah memperkenalkan rider Ihsan bersama pelan terbaru kami PruBSN AnugerahPlus, sebagai menyokong usaha Microtakaful Jariyah di mana para pelanggan boleh membuat sumbangan serendah RM5 setiap bulan. Pada Julai 2018, kami telah melancarkan pakej perlindungan PruBSN Setia dan PruBSN Impian yang komprehensif dan boleh diubah suai, yang disasarkan kepada

para pekerja dan kanak-kanak. Sebagai langkah pencegahan kesihatan untuk para pelanggan, kami telah menjalin kerjasama dengan beberapa panel hospital kami untuk menawarkan vaksinasi influenza pada harga diskaun dan secara percuma. Kami juga telah bekerjasama dengan syarikat-syarikat teknologi kesihatan seperti Doctor2U dan Prenetics bagi memenuhi matlamat kami untuk memastikan pelanggan menjalani kehidupan yang lebih sihat dan seterusnya memacu perkembangan positif PruBSN di masa depan.

Berdasarkan pencapaian ini serta sumbangan kami kepada industri, kami telah menerima pelbagai pengiktirafan tahun lalu termasuk anugerah Best Takaful Company in Asia oleh The International Takaful Summit di London. Kesemua pencapaian ini berlatarbelakangkan setahun yang penuh cabaran namun kami tetap fokus menghasilkan produk dan perkhidmatan yang berbeza, yang sedikit sebanyak membantu kami membina hubungan yang lebih mendalam dengan para, rakan usahasama, serta pemegang saham kami.

Asas kepada syarikat kami kekal teguh dan kami berada di landasan yang tepat untuk meningkatkan prestasi. Saya ingin mengambil kesempatan ini untuk merakamkan ucapan terima kasih dan setinggi-tinggi penghargaan, atas kepercayaan dan kesetiaan anda terhadap kami selama ini dalam memenuhi keperluan perlindungan anda. Pastinya ini akan terus mendorong kami untuk melakukan yang terbaik.

Sekiranya anda memerlukan sebarang maklumat lanjut mengenai dana-dana kami, sila hubungi 03-20537188 atau e-mel ke customer@prubsn.com.my.

Salam hormat,



Nor Azman Zainal

Ketua Pegawai Eksekutif

Prudential BSN Takaful Berhad

Objektif Dana

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

Takafulink Dana Bon bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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

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

Takafulink Dana Dinamik bertujuan untuk menyediakan peningkatan nilai modal dengan melabur secara aktif dalam ekuiti dan sekuriti berkaitan ekuiti patuh Syariah. Untuk pertimbangan defensif, Dana mungkin akan melabur dalam debentur dan instrumen pasaran wang patuh Syariah.

Takafulink Dana Aktif bertujuan untuk menyediakan peningkatan nilai modal dengan melabur dalam sekuriti patuh Syariah syarikat-syarikat permodalan pasaran kecil yang berpotensi untuk berkembang.

Ulasan Pelaburan

Pasaran Ekuiti

Seperti biasa semasa bermulanya tahun baharu, Q1 2018 menyaksikan permulaan yang baik untuk pasaran Malaysia dan global, dipacu oleh prospek ekonomi yang lebih baik dan sentimen pelabur yang positif walaupun terganggu oleh penutupan kerajaan AS selama tiga hari. Lonjakan telah dipacu oleh jangkaan pengukuhan Ringgit Malaysia, bersandarkan harga minyak yang lebih tinggi, kenaikan Kadar Dasar Semalaman oleh Bank Negara Malaysia (BNM), dan aliran masuk dana asing ke Malaysia. Bagaimanapun, kenaikan ini hanya seketika apabila pasaran global mengalami pembetulan besar pada bulan Februari, dan ironinya, ia dicituskan oleh data pekerjaan dan gaji yang lebih kukuh di AS, meningkatkan kebimbangan akan berlaku inflasi yang lebih tinggi dari jangkaan yang mungkin akan menyebabkan Rizab Persekutuan AS menjadi lebih agresif sekaligus menjadi penyebab terjadinya jualan keluar di pasaran bon AS. Pasaran ekuiti Malaysia mengalami pembetulan apabila pelabur asing mengurangkan pendedahan mereka di Malaysia dengan jumlah aliran keluar sebanyak RM1.2 bilion pada bulan Februari. Pembetulan di pasaran global berlanjutan sehingga bulan ketiga Q1 2018 di mana pelabur menjual turun saham AS berikutan adanya kebimbangan mengenai pertumbuhan global apabila Presiden Trump meluaskan langkah perlindungannya. AS mengenakan tarif ke atas import besi dan aluminium dari China, Kanada dan EU, menyebabkan berlakunya reaksi balas dari negara yang terlibat. Memandangkan ekonomi Malaysia bersifat terbuka, pasaran ekuiti Malaysia telah bergerak tidak menentu seiring dengan pergerakan pasaran global. Bagaimanapun, semasa tempoh ini ringgit Malaysia berupaya mengekalkan kekukuhannya berbanding USD, naik 3.02% suku-ke-suku, disokong oleh harga minyak yang teguh.

Q2 2018 merupakan satu lagi tempoh tidak menentu bagi pelabur, dibayangi kebimbangan akan berlaku perang dagangan besar-besaran di antara AS dan China serta kesannya kepada lain-lain negara pengeksport. Bagaimanapun, harga minyak yang lebih tinggi yang menyaksikan harga minyak mentah melepasi USD70 setong,

membantu memberikan sokongan kepada ringgit dan pasaran ekuiti Malaysia, di mana KLCI hanya kurang satu mata daripada menyamai paras tertinggi yang dicatatkan pada 2014. Kenaikan ini tidak bertahan lama apabila pasaran mengalami pembetulan akibat peningkatan pulangan perbendaharaan AS dan jualan turun saham teknologi yang disebabkan oleh unjuran lebih lemah daripada pengeluar utama komponen telefon bimbit dan skandal Facebook yang tidak melindungi data peribadi dengan wajar. Pertengahan suku juga menyaksikan pelabur domestik dikejutkan oleh keputusan Pilihanraya Umum ke-14 yang tidak menepati jangkaan. Selepas 61 tahun ditadbir oleh Barisan Nasional, Malaysia mengundi untuk kerajaan baharu di bawah gabungan Pakatan Harapan (PH). Dua minggu pertama selepas PRU14 menyaksikan perlantikan dan angkat sumpah Perdana Menteri baharu, Tun Mahathir, kemudiannya diikuti oleh 12 menteri kabinet. Mei adalah bulan perubahan buat Malaysia, di mana kerajaan baharu bekerja keras dan pantas untuk memenuhi jangkaan sebagaimana disarankan dalam manifesto 100-hari mereka, bermula dengan pengumuman untuk menetapkan GST pada 0% berkuatkuasa pada 1 Jun 2018 berbanding kadar semasa 6%, dan bersedia untuk melaksanakan Cukai Jualan dan Perkhidmatan menjelang 1 September 2018. Saham pembinaan mengalami jualan turun berikutan timbulnya kebimbangan mengenai projek mega landasan keretapi yang mungkin ditangguh, dibatalkan atau dikurangkan nilainya. Pasaran Membangun Asia mencatatkan prestasi buruk menjelang akhir Q2 2018, apabila pelabur semakin mengelak dari risiko, berhadapan kebimbangan berlakunya perang dagangan, kenyataan Fed AS yang agresif, dan data ekonomi China yang tidak memberangsangkan serta yuan yang lemah. Malaysia mengalami jualan bersih yang ketara, di mana jualan bersih asing berjumlah RM6.8 bilion dicatatkan pada 6M2018. Ringgit menyusut 4.3% suku-ke-suku, sama seperti matawang pasaran membangun lain. Pada bulan tersebut, kerajaan PH mengumumkan baki barisan kabinet, Peguam Negara baharu, dan melantik gabenor BNM yang baharu.

Ulasan Pelaburan

Pasaran Ekuiti (sambungan)

Q3 2018 merupakan suku yang baik buat pasaran ekuiti Malaysia di mana kebanyakan indeks mencatatkan kenaikan positif, pulih seiring dengan pasaran membangun yang lain dan pelabur mencari peluang daripada kejatuhan terdahulu. Pasaran ekuiti Asia Pasifik mencatatkan kenaikan lemah apabila pasaran Korea dan China terjejas oleh kebimbangan mengenai ketegangan dagangan AS-China, pertumbuhan perlahan di China dan penyusutan yuan. Sentimen pelabur semakin ditekan oleh peningkatan ketegangan dagangan, dan pasaran membangun pula dibebani kerisauan akan berlakunya defisit berkembar serta kesan sampingan daripada susut nilai besar matawang yang dialami oleh negara seperti Turki dan Argentina. Menjelang akhir Q3 2018, pasaran ekuiti Malaysia dan serantau menarik nafas lega, apabila pelabur asing mula bertukar menjadi pembeli bersih pada bulan September selepas empat bulan menjual keluar. Harga minyak mentah Brent naik melepasi USD80 setong apabila timbul semula kebimbangan mengenai pasaran yang lebih ketat selepas OPEC dan Rusia tidak menunjukkan tanda-tanda untuk menaikkan pengeluaran. Ringgit menyusut 0.7% suku-ke-suku berbanding USD, agak sederhana jika dibandingkan dengan matawang pasaran membangun lain. Ketahanan ini dimangkin oleh eksport komoditi Malaysia seperti minyak mentah dan minyak sawit.

Q4 2018 adalah tempoh pembetulan. Pasaran ekuiti Malaysia mengalami pembetulan seiring dengan pasaran global di mana pasaran AS menjunam pada awal Q4 2018 apabila saham teknologi AS jatuh teruk semasa perang dagangan AS-China semakin membara. Dalam negara pula, Kerajaan Malaysia menganjurkan persidangan bertajuk "Malaysia – Era Baharu" yang dihadiri oleh ramai pelabur tetapi secara tidak langsung turut menggosokkan pelabur dengan retorik "rakyat didahulukan", anti-monopoli, dan "pengorbanan". Ia diikuti oleh pembentangan Belanjawan Malaysia 2019 yang memberi tumpuan kepada langkah-langkah untuk memperbaiki pendapatan boleh guna untuk kumpulan B40, menyamak defisit fiskal kepada 3.7% pada 2018 dan 3.4% pada 2019, dan dibayangi kebimbangan yang dinyatakan oleh agensi penarafan mengenai peningkatan kebergantungan Malaysia kepada perolehan minyak. Minyak mentah Brent jatuh mendadak pada separuh kedua Q4 2018, turun 38% suku-ke-suku untuk ditutup pada USD45.41 setong bagi tempoh tersebut. Kelemahan harga minyak mendorong OPEC untuk bersetuju memotong pengeluaran sehingga April 2019 namun berita ini memberi kesan minima ke atas harga minyak. Peristiwa luaran yang berlaku pada akhir suku seperti penangkapan CFO Huawei di Kanada, selepas AS dan China mengumumkan perdamaian sementara bagi perang dagangan pada 30 November 2018, menambah kepada ketidaktentuan pasaran.

Indeks FTSE Bursa Malaysia Syariah Emas (FBMSHA) mengakhiri tahun di bawah ulasan pada 11,504.43 mata, turun 13.52%. Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS (FBMEMAS) yang lebih meluas pula ditutup 10.93% lebih rendah pada tahun di bawah ulasan. Indeks MSCI Asia Pacific ex-Japan naik 16.25% dari segi USD.

Ulasan Pelaburan

Ulasan Pasaran Sukuk

BNM menaikkan OPR sebanyak 25 bps dari 3.00% kepada 3.25% semasa mesyuarat Jawatankuasa Dasar Moniteri (MPC) pertama untuk 2018 pada 25 Januari. BNM menyatakan bahawa kenaikan ini adalah langkah persediaan untuk mencegah pertambahan risiko yang mungkin timbul apabila kadar faedah di tahap terlalu rendah untuk tempoh yang lama. Berikutan kenaikan pada bulan Januari, BNM mengekalkan OPR pada 3.25% sepanjang tahun dan percaya bahawa paras semasa OPR masih akomodatif. Dalam kenyataan terkini Jawatankuasa Dasar Moniteri pada November 2018, BNM menegaskan bahawa paras semasa OPR masih bersifat akomodatif dan ekonomi domestik dijangka kekal dalam pertumbuhan stabil pada 2018 dan 2019. Bagaimanapun, BNM memberi amaran bahawa unjuran pertumbuhan global masih menjerus kepada kejatuhan, dengan ketegangan dagangan masih menjadi punca utama untuk risiko kejatuhan ini. Oleh itu, BNM akan terus mengawasi dan menilai baki risiko yang menyelubungi unjuran bagi inflasi dan pertumbuhan domestik sebelum membuat sebarang perubahan dalam dasar moniterinya.

Dari sudut ekonomi, ekonomi Malaysia terus berkembang pada kadar lebih perlahan +4.4% tahun-ke-tahun pada suku ketiga 2018, denuruti +4.5% tahun-ke-tahun pada suku kedua dan +5.4% tahun-ke-tahun pada suku pertama 2018. Pertumbuhan lebih perlahan pada suku ketiga 2018 adalah disebabkan oleh kejutan komoditi-spesifik Perlombongan & Penguarian (Q3 2018: -4.6%, Q2 2018: -2.2% tahun-ke-tahun) manakala sektor Perkhidmatan (Q3 2018: +7.2% tahun-ke-tahun, Q2 2018: +6.5% tahun-ke-tahun) dan Pengilangan (Q3 2018: +5.0% tahun-ke-tahun, Q2 2018: +4.9% tahun-ke-tahun) kekal menjadi pemacu utama ekonomi. Melangkah ke hadapan, pertumbuhan dijangka dapat dikekalkan, disokong terutamanya oleh perbelanjaan sektor swasta. Ekonomi Malaysia dijangka berkembang 4.8% tahun-ke-tahun untuk 2018 berdasarkan unjuran Kerajaan yang telah disemak turun daripada ramalan terdahulu 5.0%-5.5%.

Semasa tempoh di bawah ulasan, inflasi utama adalah sederhana kepada +0.2% tahun-ke-tahun pada November 2018 berbanding +3.4% tahun-ke-tahun yang dicatatkan pada November 2017. Kesederhanaan inflasi diterajui oleh keperluan inflasi Makanan & Minuman Bukan Alkohol (Nov-18: +1.1% tahun-ke-tahun berbanding Nov-17: +4.0% tahun-ke-tahun) dan Pengangkutan (Nov-18: -2.3% tahun-ke-tahun berbanding Nov-17: +10.8% tahun-ke-tahun). Inflasi teras juga sederhana kepada +0.5% tahun-ke-tahun pada November 2018 dari +2.2% tahun-ke-tahun yang dicatatkan pada November 2017. BNM menjangka inflasi asas akan kekal terkawal dengan ketiadaan tekanan permintaan yang kukuh.

Kemenangan mengejut PH semasa pilihanraya umum ke-15 menandakan permulaan baharu latar politik Malaysia di mana buat pertama kalinya dalam sejarah sejak kemerdekaan pada 1957, pentadbiran negara dipimpin oleh parti gabungan yang berlainan. Sejarah yang tercipta ini membawa era baharu untuk politik Malaysia dan membuka peluang untuk pembaharuan. Bagaimanapun, terdapat sedikit kebimbangan mengenai kesihatan fiskal negara apabila Kerajaan mendedahkan kedudukan fiskal “sebenar” negara serta dasar ekonomi baharu seperti penghapusan Cukai Perkhidmatan Kerajaan (GST) dan kesinambungan subsidi minyak. Namun begitu, kerajaan dijangka akan terus memperbaiki keadaan ekonomi negara dan memberi lebih tumpuan kepada pengurangan hutang kerajaan, pengawalan perbelanjaan dan pembaharuan cukai.

Ulasan Pelaburan

Ulasan Pasaran Sukuk (sambungan)

Untuk belanjawan 2019, Kerajaan telah mencadangkan perluasan belanjawan untuk membantu menangani isu-isu jangka pendek dan membina asas untuk agenda pertumbuhan dan fiskal jangka panjang. Kerajaan menjangkakan defisit fiskal lebih tinggi sebanyak RM53.3bilion atau 3.7% daripada KDNK untuk 2018 (berbanding sasaran awal 2.8% daripada KDNK) dan 3.4% daripada KDNK untuk 2019. Ia adalah berdasarkan perkembangan perolehan yang lebih perlahan dan semakin menaik dalam perbelanjaan operasi dan pembangunan. Akibatnya, agensi penarafan (Moody's dan Fitch) telah menyuarakan kebimbangan mereka mengenai paras hutang negara Malaysia. Moody's menyatakan bahawa defisit yang lebih lebar dan peningkatan bergantung kepada perolehan berkaitan-minyak akan melemahkan profil fiskal dalam tempoh terdekat, manakala Fitch pula berpendapat bahawa kegagalan untuk mengekalkan penggabungan fiskal yang konservatif boleh menimbulkan kebimbangan mengenai kredibiliti dasar-dasar yang dilaksanakan. Namun begitu, Kerajaan dilihat amat komited dengan rancangan penggabungan fiskal jangka panjang di samping memperbaiki ketelusan. Oleh itu, tekanan "sekali sahaja" seharusnya berkurangan selepas 2019 memandangkan kerajaan merancang untuk terus mengurangkan defisit fiskal kepada 2.8% daripada KDNK menjelang 2021.

Pada 2018, Rizab Persekutuan AS (Fed) melaksanakan ramalan kenaikan kadar faedah mereka apabila Fed menaikkan kadar penanda arasnya sebanyak empat kali. Fed menaikkan kadar faedah utamanya sebanyak 25bps setiap kali mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan (FOMC) pada bulan Mac, Jun, September dan Disember 2018 untuk mengakhirinya dalam julat 2.25-2.50%. Semasa mesyuarat FOMC pada bulan Disember, Jawatankuasa menyatakan bahawa pasaran buruh terus mengukuh manakala ekonomi pula meningkat pada kadar yang teguh. Bagaimanapun, Jawatankuasa percaya bahawa kenaikan beransur dalam julat sasaran adalah wajar,

dengan pendekatan yang kurang agresif. Hasilnya, Fed menyemak semula ramalannya untuk kadar dana persekutuan bagi 2019, lebih rendah di antara 2.6%-3.1% daripada ramalan awal 2.9%-3-4%.

Ketegangan dagangan di antara AS dan China semakin marak sepanjang beberapa bulan lepas apabila kedua-dua negara mengenakan tarif baharu dagangan. Presiden AS Donald Trump akhirnya melaksanakan ugutan yang dibuat selama beberapa bulan untuk mengenakan tarif menyeluruh ke atas China atas dakwaan amalan dagangan yang tidak adil. Akibatnya, AS mengenakan tarif ke atas barangan China bernilai USD250bilion manakala China pula membalasnya dengan tarif baharu ke atas barangan AS bernilai USD110bilion. Pelabur global masih gusar tentang ketidakstabilan kerana pertikaian dagangan ini boleh mencetuskan masalah kewangan yang besar. Untuk jangka pendek, Malaysia juga mungkin terjejas oleh pertikaian dagangan ini memandangkan Malaysia terlibat dalam dagangan bersama dengan China dan AS. Sungguhpun begitu, Malaysia juga berpotensi meraih keuntungan daripada pengalihan dagangan dari China memandangkan Malaysia mempunyai struktur eksport yang hampir sama dengan China.

Pulangan sukuk kerajaan bergerak lebih tinggi pada dua belas bulan pertama FY2018 apabila pulangan MGS untuk 3-, 5-, 10- dan 15-tahun masing-masing berubah sebanyak 25bps, 4bps, 5bps dan -4bps untuk ditutup pada 3.68%, 3.83%, 4.24% dan 4.61%. Kenaikan pulangan MGS adalah disebabkan oleh (1) jualan turun oleh pelabur asing kerana bimbang tentang hutang awam (2) peningkatan pulangan Perbendaharaan AS dan (3) seiring dengan jualan turun di Pasaran Membangun akibat gangguan dagangan global. Sementara itu, pulangan sukuk Korporat biasanya bergerak seiring dengan pulangan sukuk kerajaan, walaupun sedikit ketinggalan. Aktiviti di pasaran sukuk korporat telah disokong oleh kecairan yang mencukupi dan suasana kredit yang stabil.

Ulasan Pelaburan

Ulasan Pasaran Sukuk (sambungan)

Dari segi bekalan, jumlah terbitan Korporat masih berterusan pada 2018 dengan jumlah terbitan baharu bernilai sekitar RM89.9bilion. Terbitan utama sepanjang tahun kebanyakannya adalah sektor jaminan kerajaan dan korporat. Terbitan besar termasuk RM11.1bilion dari Danainfra Nasional (GG), RM8.9bilion dari Cagamas (AAA), RM6.0bilion dari Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam (GG), RM6.0bilion dari Prasarana Malaysia Berhad (GG), RM5.1bilion dari Edra Energy (AA3), RM3.5bilion dari Danga Capital (AAA), RM3.25bilion dari CIMB Group Holdings Berhad (AA3), RM3.0bilion dari Tenaga Nasional Berhad (AAA) dan RM2.9bilion dari Public Bank Berhad (AAA).

Global dan Asia

Pada tahun 2018, pasaran ekuiti global melalui antara 12 bulan paling tidak menentu sejak berdekad lamanya dengan hampir semua pasaran utama mencatatkan kejatuhan pada penghujung tahun. Ia sebenarnya bermula dengan amat baik, di mana Januari menyaksikan kesinambungan daripada tema tahap kecairan tinggi digabung dengan kadar faedah rendah dan inflasi rendah dari tahun 2017, menghasilkan senario "goldilocks" atau seimbang untuk ekuiti.

Selepas itu, kebanyakan pasaran mula mengalami penurunan namun AS memisahkan diri dari rantau lain – dan terutamanya pasaran membangun – untuk mengukuhkan kedudukan bagi tempoh sembilan bulan pertama selepas pemotongan cukai diluluskan oleh Kongres pada bulan Disember mula memberi kesan kepada perolehan korporat. Menjelang akhir September, AS telah mencatatkan kedudukan positif 10.6% berbanding Eropah yang turun 1.9% dan China 9.0% lebih rendah.

Corak ini mula berubah pada bulan Oktober apabila pertikaian Sino-AS semakin buruk dan data ekonomi dari China memberi bayangan bahawa regim tarif telah mula menjejaskan ekonomi secara meluas. Di AS pula, pulangan Perbendaharaan 10-tahun melonjak 3.24% pada bulan November, paras tertinggi tujuh tahun apabila Rizab Persekutuan

AS menyatakan komitmen untuk terus menaikkan kadar. Pulangan akhirnya kembali turun hingga serendah 2.68% namun ia tidak menghalang Rizab Persekutuan AS daripada menaikkan kadar pada bulan Disember dan membayangkan akan berlaku dua kenaikan pada 2019.

Keadaan ini menjejaskan pasaran dengan teruk pada musim luruh dan pada bulan Disember apabila risiko politik memberi kesan kepada beberapa pasaran utama, sekaligus menjelaskan mengapa tahun ini berakhir dengan suasana muram dan tidak menentu. Kemuncak 2018 diakhiri dengan minggu yang huru-hara sekiranya Krismas apabila Dow Jones Industrial Average mengalami hari dagangan terburuk sebelum Krismas, diikuti oleh kenaikan pertama melebihi 1,000 mata pada 26hb.

Pemacu Pasaran Ekuiti tahun ini

Pemacu negatif bagi tahun ini mula terbentuk pada bulan Disember di mana pasaran yang dahulunya imun seperti AS, mula merasai bahang yang dialami oleh seluruh dunia. Pemacu pertama adalah pertikaian dagangan Sino-AS. Ia bermula pada 2017 sebagai hiperbola dan mula mencengkam pada 2018 dengan tiga pusingan tarif terhadap China, dengan tindakbalas yang serupa diambil oleh Beijing ke atas barangan AS yang memasuki China.

Pemacu kedua yang menjejaskan pasaran adalah kejatuhan kecairan di mana bank-bank pusat di AS, Eropah dan pelbagai negara memberhentikan sepenuhnya atau mula mengurangkan program pelonggaran kuantitatif mereka. Pemacu ketiga pada asalnya tidak disedari semasa permulaan tahun, namun pertumbuhan saham teknologi yang berhadapan dengan kejatuhan mula memberi kesan. Pertama, kebimbangan mengenai pencerobohan privasi di media sosial telah membangkitkan keperluan peraturan yang lebih ketat, diikuti oleh persoalan mengenai keadaan menyeluruh ekonomi global yang mula goyah, sekaligus menyebabkan saham mewah, terutamanya teknologi, di Korea dan Taiwan menjadi mudah terjejas.

Ulasan Pelaburan

Global dan Asia (sambungan)

Pemacu utama keempat adalah politik yang berbeza, meluas, boleh diramal namun mengejutkan. Di antara perkembangan yang memberi kesan ketara adalah Kesatuan Eropah yang berdepan dengan kerajaan populis di Itali mengenai defisit belanjawan yang mengancam untuk melanggar peraturan EU. Walaupun EU akhirnya mencapai persetujuan dengan UK mengenai isu Brexit, tetapi pihak bertelagah di dalam parti pemerintah Britain memberi petanda bahawa urusan ini masih belum boleh ditamatkan. Masalah dalaman di Sepanyol, Jerman dan Perancis juga memberi tekanan kepada EU dan pada waktu yang sama para pengekspornya terjejas oleh kenaikan tarif AS. Kerana itulah, indeks MSCI Europe gagal mengatasi prestasi rantau membangun lain untuk ditutup pada 14.3% lebih rendah berbanding AS yang hanya turun 4.5%.

Politik – biasanya merupakan “pemacu senyap” pasaran ekuiti – juga mempengaruhi secara langsung pasaran yang berbeza seperti AS, Brazil, India dan Malaysia. Washington melihat ketidakstabilan dalam Rumah Putih melimpah ke dalam pasaran pada bulan Disember apabila Rumah Putih mula mempersoalkan peranan Pengerusi Rizab Persekutuan, Jay Powell, pada minggu yang sama Setiausaha Pertahanannya meletak jawatan. Keadaan ini menyebabkan pedagang, yang sedia ada bimbang selepas kenaikan kadar oleh Fed pada bulan Disember, menjadi hampir panik memikirkan potensi ketidakstabilan yang boleh tercetus darinya, tetapi sebaliknya ia kemudiannya menjadi punca kenaikan 1,000 mata apabila jaminan diberikan.

Prestasi Pasaran Membangun

Pasaran Membangun menuruti jejak rakan di Pasaran Maju pada bulan Januari dan berakhir 8.3% lebih tinggi. Namun selepeas itu, setiap bulan berubah negatif kecuali untuk dua kenaikan kecil pada bulan Julai dan November. Indeks MSCI Pasaran Membangun berakhir 14.2% lebih rendah berbanding penurunan 8.2% untuk indeks Pasaran Maju.

Asia turut mengalami tahun yang lemah dengan indeks MSCI Asia ex-Japan kehilangan 14.1% (Asia Pasifik ex-Japan 13.7% lebih rendah). Pemacu pasaran adalah hampir sama dengan Pasaran Membangun lain, dengan kenaikan dolar AS menolak turun pelbagai matawang Asia, terutamanya bagi ekonomi yang mengalami “defisit berkembar”. Indeks utama China dan Korea mendahului kejatuhan, masing-masing dengan penurunan 18.7% dan 20.5% di mana saham teknologi di kedua-dua pasaran menjunam, perang dagangan di antara AS dan China yang semakin memburuk pula mula memberi tekanan kepada ekonomi China secara umum. China memulakan tahun ini sebagaimana ia berakhir pada 2017 dan melalui bulan Januari dengan amat kukuh, dimangkin oleh berita bahawa negara tersebut telah membatalkan had tempoh untuk presidennya, sekaligus hampir menjamin Presiden Xi untuk terus berkuasa selama-lamanya. Bagaimanapun, apabila retorik pertikaian dagangan beralih menjadi tarif sebenar pada bulan Mac dan April, pasaran saham mula jatuh dengan PBOC mengambil langkah bertentangan mengubah pengetatan menjadi pelonggaran dasar. Ia menawarkan sedikit sokongan kepada pasaran tetapi dalam corak yang berulang beberapa kali sepanjang tahun sokongan PBOC ini membawa kepada peningkatan yang seketika, dan ianya kembali ditekan oleh beberapa peristiwa yang mengecewakan akibat pertikaian dagangan.

Pasaran tinggi-eksport Korea turut terjebak dalam kesulitan ini kerana eksportnya ke China telah dijejaskan oleh keperluan pertumbuhan di sana manakala sektor teknologinya pula ditekan oleh kelemahan dalam sub-sektor cip dan kemelesetan ketara pertumbuhan perolehan seluruh negara. Kenaikan kadar sebanyak 25bps pada bulan November tidak membantu manakala perdamaian umum dengan Korea Utara hanya menawarkan sokongan sentimental kepada pasaran ekuiti.

Ulasan Pelaburan

Global dan Asia (sambungan)

Satu lagi pasaran Asia yang dikuasai teknologi, Taiwan, juga menyaksikan tahun yang lemah tetapi dengan kerugian hanya 8.2%, mengatasi prestasi jiran Asia utaranya. Keperlahanan jualan iPhone dan pengurangan sektor pembuatan cip berikutan kejatuhan kriptowang adalah sebab utama untuk jualan turun di sini tetapi tiga bulan yang kukuh pada musim panas mengimbangi sebahagian kerugian yang dialami, manakala ekonomi pula terjejas oleh tarif eksport yang dikenakan oleh AS.

Asia Tenggara berjaya mengatasi prestasi pasaran utara Asia sebahagiannya disebabkan oleh ketiadaan saham teknologi, dan sebahagian lagi berpunca dari tindakan bank pusat untuk menangani tekanan inflasi dan susut nilai matawang yang berkaitan. Filipina masih mengusarkannya pelabur dan mengakhiri tahun 16.1% lebih rendah di mana bank pusatnya teragak-agak untuk melaksanakan dasar manakala di Indonesia pula, pasaran menstabil selepas kenaikan matawang merangsang kenaikan kadar 1.75% oleh bank pusatnya untuk tahun ini. Kejatuhan 5.3% di Thailand ternyata merupakan pulangan indeks terbaik di Asia, mencerminkan kekurangan pendedahan negara tersebut kepada teknologi dan menjadi bukti kestabilan ekonominya.

Malaysia adalah satu lagi pasaran yang merekodkan prestasi yang baik dengan penurunan 6.0% untuk tempoh 12 bulan tetapi ia juga merupakan tahun di mana perubahan politik negara dan bukannya prestasi pasaran yang mendominasi berita. Pada bulan Mei, tanpa dijangka mantan Perdana Menteri Tun Mahathir Mohamed telah memenangi pilihanraya, menewaskan pemimpin semasa Datuk Seri Najib Razak, dan Tun Mahathir telah membuka semula siasatan ke atas skandal 1MDB serta mendapatkan pengampunan untuk Anwar Ibrahim. Walaupun pada asalnya pasaran tidak begitu teruja dengan keputusan pilihanraya, ia kemudiannya kembali pulih walaupun beberapa saham yang dikaitkan dengan kepimpinan terdahulu terus lembap dan lemah hingga akhir tahun.

India juga menyaksikan prestasi yang lebih baik berbanding Pasaran Membangun yang lain walaupun dengan kerugian 7.3% dari segi dolar, bagaimanapun susut nilai rupee harus diperalahkan memandangkan indeks berdenominasi matawang tempatan sebenarnya mencatatkan prestasi yang lebih baik. Pasaran mengeneipkan cabaran politik termasuk pertelingkahan di antara gabenor bank pusat dan perdana menteri, yang akhirnya menyaksikan gabenor tersebut meletak jawatan tanpa disangka pada bulan Disember. Terdahulu, penipuan berskala besar di sektor perbankannya merosakkan sentimen pelabur dan ia diikuti oleh keingkaran salah satu syarikat kewangan bukan-perbankan negara tersebut turut menjejaskan keadaan, tetapi India memperoleh sokongan daripada kejatuhan besar dan pantas harga minyak mentah, yang mengurangkan tekanan ke atas defisit berkebarnya. Ia juga membantu rupee melakukan lonjakan pantas dari paras rendahnya.

Di rantau Asia Pasifik, Australia mengikut jejak indeks Pasaran Maju dengan penurunan 11.8%. Negara yang kaya-komoditi ini menyaksikan banyak saham bahan asas melonjak naik dan merekodkan prestasi yang baik walaupun kebanyakan harga komoditi mengalami kejatuhan. Selain itu saingan sengit di sektor telekom telah memberi kesan besar, begitu juga semakan ke atas sektor perbankannya. Australia adalah satu lagi negara yang menyaksikan Perdana Menteri nya bertukar apabila Scott Morrison mengalahkan Malcolm Turnbull dalam pemilihan parti politik. New Zealand pula ternyata merupakan indeks terbaik untuk Asia Pasifik ex-Japan dengan penurunan 3.5%, mencerminkan kekurangan saham teknologi di negaranya dan ia tidak terlibat dalam pertikaian dagangan AS-China.

Prestasi Dana

Takafulink Dana Ekuiti

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat sebanyak -9.42% kepada RM2.10166 berbanding dengan RM2.32014 pada 31 Disember 2017.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 110.01%*.

Takafulink Dana Bon

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat ke RM1.60245 daripada RM1.53461 pada 31 Disember 2017, mencatat pulangan sebanyak 4.42% untuk tempoh di bawah ulasan.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 60.20%*.

Takafulink Dana Urus

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Urus adalah RM1.98925 berbanding dengan RM2.14088 pada 31 Disember 2017, mencatat pulangan positif sebanyak -7.08% untuk tempoh di bawah ulasan.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 98.80%*.

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat sebanyak -16.83% kepada RM1.76594 berbanding dengan RM2.12341 pada 31 Disember 2017.

Sejak penubuhannya (5 April 2010), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 76.59%*.

Takafulink Dana Dinamik

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Dinamik adalah RM0.94031 berbanding dengan RM1.0000 pada 8 Januari 2018 (tarikh penubuhan), mencatatkan pulangan sebanyak -5.97%* untuk tempoh di bawah ulasan.

Takafulink Dana Aktif

Pada 31 Disember 2018, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Aktif adalah RM0.95993 berbanding dengan RM1.0000 pada 30 Oktober 2018 (tarikh penubuhan), mencatatkan pulangan sebanyak -4.01%* untuk tempoh di bawah ulasan.

*Pemegang sijil akan menerima penyata tahunan yang menunjukkan prestasi sebenar sijil(-sijil) mereka.

Unjuran Pelaburan

Pasaran Ekuiti

Gelora luaran semakin memburuk dengan pelbagai ketidakpastian yang masih berterusan dan mencetuskan lebih banyak ketidaktentuan. Angka PMI China yang lemah dan peningkatan jangkaan bahawa ekonomi AS menuju kemelesetan adalah kebimbangan berasas yang perlu kita perhatikan. Ekonomi Malaysia selalunya mampu bertahan, tetapi tidak imun. Angka pertumbuhan global yang lebih lemah berkemungkinan akan turut melemahkan permintaan untuk komoditi seperti minyak mentah dan minyak sawit, iaitu komoditi yang menjadi sandaran besar Malaysia. Tambahan pula, keperluan pertumbuhan di China (sebagai rakan dagang terbesar Malaysia), telah mula menjejaskan permintaan untuk telefon bimbit jenama AS, sekaligus boleh memberi kesan kepada tempahan baharu di masa hadapan untuk pengeksport E & E Malaysia.

Kami masih kekal berwaspada untuk jangka pendek memandangkan terdapatnya pelbagai cabaran tapi masih meletakkan harapan untuk unjuran jangka panjang. Walaupun pelabur domestik tidak mempunyai banyak pilihan selain bersabar dengan kerajaan baharu, pelabur asing pula tidak perlu menunjukkan kesabaran yang sama. Dengan kekurangan pemangkin jangka pendek untuk Malaysia, kami menjangka ketidaktentuan sebegini akan berlanjutan; sama ada diakibatkan oleh politik atau dasar domestik, yang semakin mencabar akibat suara luaran yang timbul daripada perang/perdamaian sementara dagangan AS-China, dasar moniteri AS, dan ketidaktentuan harga minyak. Kita perlu berhati-hati untuk melangkah ke hadapan kerana gelora luaran ini adalah keadaan yang di luar kawalan kita. Oleh itu, kita akan terus memberi tumpuan kepada syarikat yang memiliki asas yang kukuh dan rekod yang baik untuk menyesuaikan keadaan walaupun dalam suasana mencabar.

Sukuk

Walaupun 2018 bermula dengan harapan pertumbuhan global akan kukuh, ia berakhir dengan ketidakpastian yang besar untuk ekonomi, dasar dan politik global. Melangkah ke 2019, kami menjangka berita utama dunia akan didominasi oleh (1) kejatuhan ekonomi yang semakin teruk akibat pertikaian dagangan AS-China dan (2) keputusan pengetatan kadar oleh Rizab Persekutuan AS dan kesannya ke atas pasaran.

Oleh kerana ketahanan risiko merudum berikutan adanya kebimbangan mengenai kemelesetan global, harga minyak dan pulangan Perbendaharaan AS telah mengalami kejatuhan. Pada bulan Oktober, harga minyak WTI turun lebih 40% dari paras tinggi bagi tahun, manakala sebahagian daripada lengkok pulangan Perbendaharaan AS mengalami keterbalikan pada suatu ketika di bulan Disember, sekaligus meningkatkan spekulasi mengenai potensi kemelesetan.

Sungguhpun begitu, keadaan ini tidak menghentikan Fed daripada menaikkan kadar sebanyak 25bps kepada 2.25%-2.50% pada bulan Disember 2018 (kenaikan keempat untuk 2018), mengurangkan tebaran pulangan di antara Perbendaharaan 2- dan 10- tahun dengan ketara. Dalam kenyataan terkini FOMC, walaupun Fed memperlihatkan beberapa kenaikan beransur yang dicatatkan, ia juga menurunkan unjurannya untuk kadar dana jangka panjang 2019 kepada 2.6%-3.1% berbanding ramalan awal 2.9%-3.4%. Walaupun Fed meramalkan dua kenaikan dan bukan tiga untuk 2019, Bloomberg melaporkan bahawa pasaran kini mengambilkira sebarang kenaikan kadar AS pada tahun 2019. Dengan beberapa data ekonomi, termasuk indeks pengeluaran US ISM dan Markit yang jatuh teruk pada bulan Disember, ia memberi petanda besar bahawa aktiviti pengeluaran akan menjadi sederhana pada 2019; maka kami menjangka Fed akan lebih berwaspada dan bergantung kepada data di masa hadapan.

Unjuran Pelaburan

Sukuk (sambungan)

Dari sudut domestik pula, gelora luaran semakin memburuk dengan pelbagai ketidakpastian yang masih berterusan. Walaupun ekonomi Malaysia dijangka mampu bertahan, ia tidak imun dengan pertumbuhan global yang lebih lemah di mana ia berkemungkinan akan turut menjejaskan permintaan untuk komoditi seperti minyak mentah dan minyak sawit, yang menjadi sandaran besar Malaysia. Dengan pertumbuhan yang sederhana, disertai oleh tekanan inflasi ringan, kami menjangka Bank Negara Malaysia akan mengekalkan dasar moneteri yang akomodatif pada 2019. Namun begitu, kami tidak menolak sebarang kemungkinan berlakunya penurunan penarafan seandainya pertikaian dagangan AS-China yang berlarutan menjejaskan keteguhan ekonomi Malaysia, sekaligus melemahkan kemampuannya untuk mencapai sasaran defisit fiskal.

Pada 2019, terbitan Kerajaan dijangka sekitar RM115 bilion dengan 32 lelongan awam, dibahagi sama rata antara MGS dan MGII dengan 16 lelongan setiap satu. Bekalan sekuriti negara yang lebih besar mungkin menyebabkan adanya tekanan lebihan di pasaran, tetapi kami menjangka sekuriti domestik negara akan kekal disokong oleh kecairan yang mencukupi dan permintaan pelabur yang kukuh.

Dari sudut korporat, pasaran dijangka akan menyaksikan bekalan yang memuaskan memandangkan penerbit telah berada di tepian sepanjang beberapa bulan lepas. Kami menjangka permintaan untuk sekuriti korporat akan kukuh pada 2019 berikutan kekurangan bekalan sekuriti korporat yang berkualiti.

Global dan Asia

Walaupun tahun 2018 merupakan tahun yang lemah untuk ekuiti hampir di seluruh dunia, kepahitan yang dirasakan lebih ketara memandangkan tahun 2017 merupakan tahun yang teguh dan 2018 telah bermula dengan positif dan kukuh pada bulan Januari. Ternyata, untuk ulasan dua tahun, indeks MSCI World masih lebih tinggi 15.7%, dengan Pasaran Membangun mengatasi prestasi Pasaran Maju, masing-masing mencatatkan pulangan 23.5% berbanding 14.9%.

Asia kecuali Jepun telah mencatatkan prestasi terbaik untuk serantau untuk ulasan dua tahun dengan pulangan 28.0% (Asia Pasifik ex-Japan adalah 23.6% lebih tinggi, mencerminkan prestasi rendah Australi untuk kedua-dua tahun), dan walaupun tahun ini agak perit untuk pelabur China, indeks MSI China masih 35.6% lebih tinggi untuk tempoh 24 bulan. India merekodkan pulangan 31.5%, Korea 27% dan Thailand pula 29.7% lebih baik.

Selepas mencatat kekecewaan pada 2018, pasaran ekuiti dilihat mengukuh pada 2019 berikutan adanya peningkatan dalam selera risiko pelabur dan data mikroekonomi juga dijangka akan pulih pada 2019.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti

Keterangan	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %
Ekuiti Patuh Syariah					
Automotif	1.49	-	1.42	2.02	4.03
Perbankan & Kewangan	3.34	3.97	4.26	3.81	2.00
Pembuatan Binaan	-	-	0.45	-	-
Konglomerat	8.64	7.96	10.16	10.10	10.12
Pembinaan	2.75	5.94	3.84	3.20	4.37
Produk Konsumer	5.96	3.50	2.79	3.13	7.82
Penjagaan Kesihatan	7.47	5.80	9.34	10.19	-
Takaful	-	-	-	-	1.31
Pembuatan Media	5.93	4.12	-	-	1.82
Minyak & Gas	-	-	-	-	0.10
Minyak & Gas	23.16	18.24	13.76	10.68	11.06
Perladangan	10.28	11.34	8.84	5.49	8.07
Tenaga	10.15	9.79	11.00	10.77	9.59
Hartanah	3.32	6.45	6.52	6.36	6.71
Perkhidmatan	0.03	0.18	-	-	-
Teknologi	2.47	6.56	1.50	2.16	1.80
Telekomunikasi	8.76	7.81	16.65	21.26	22.94
Berkaitan Logistik/Penghantaran	0.51	0.14	-	-	-
Pengangkutan	1.80	4.84	4.90	5.50	3.34
	96.06	96.64	95.43	94.67	95.08
Tunai dan Deposit Islam	4.25	7.08	6.54	6.37	5.68
Lain-lain Aset	0.18	0.42	0.29	0.35	0.46
Jumlah Liabiliti	(0.49)	(4.14)	(2.26)	(1.39)	(1.22)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti (sambungan)

Keterangan	2018 %	2017 %	2016 %	2015 %	2014 %
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	1,148,034,583	1,060,260,359	782,472,204	676,457,441	557,891,215
Unit dalam Pengedaran	546,250,520	456,982,084	373,553,331	310,420,558	269,098,535
NAV seunit (RM)	2.10166	2.32014	2.09467	2.17916	2.07319
NAV Tertinggi seunit (RM)	2.41359	2.32030	2.17909	2.23588	2.14104
NAV Terendah seunit (RM)	2.04309	2.09296	2.05017	1.93892	1.95167
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	(9.42%)	10.77%	(3.88%)	5.11%	1.23%

Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)

Tempoh

Satu tahun	(9.42%)	10.77%	(3.88%)	5.11%	1.23%
Tiga tahun	(1.20%)	3.82%	0.75%	6.99%	10.76%
Lima tahun	0.52%	5.45%	6.54%	9.15%	11.65%

Pulangan Tahunan Purata – Tanda Aras:

Indeks FTSE-Bursa Malaysia EMAS

Syariah (FBMSHA)

Tempoh

Satu tahun	(13.52%)	10.72%	(6.14%)	2.35%	(4.17%)
Tiga tahun	(3.50%)	2.08%	(2.72%)	3.57%	6.68%
Lima tahun	(2.49%)	2.92%	3.13%	4.94%	8.01%

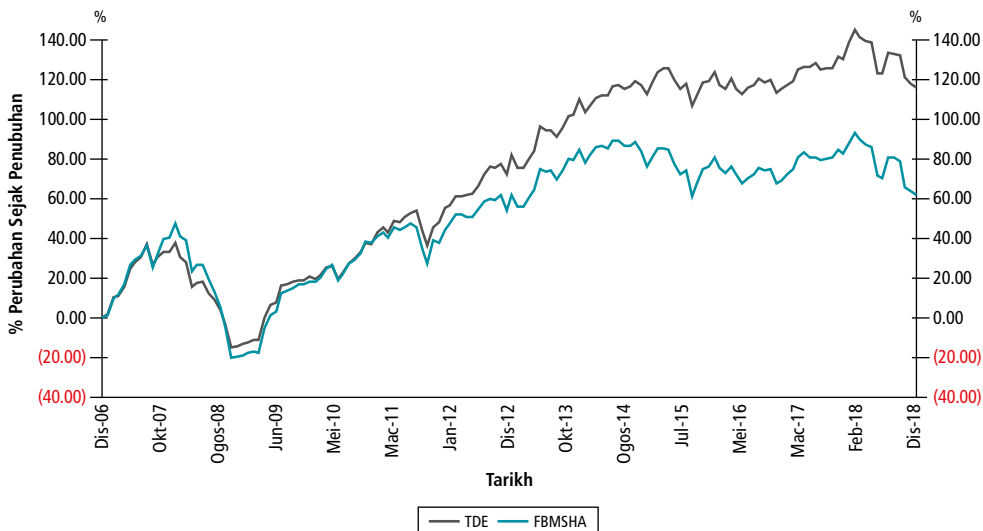
Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

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 indikator prestasi masa hadapan.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Bon

Keterangan	2018	2017	2016	2015	2014
Sukuk					
- Korporat	66.98	70.63	81.78	91.22	88.84
- Kerajaan	0.86	1.05	1.50	1.72	1.92
- Separa Kerajaan	27.08	19.13	15.42	4.14	4.71
Tunai di Bank	4.50	8.68	0.60	2.45	3.95
Lain-lain Aset	1.03	0.96	1.11	0.83	0.95
Jumlah Liabiliti	(0.45)	(0.45)	(0.41)	(0.36)	(0.37)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Net Asset Value(RM)	118,333,778	97,055,675	68,157,730	59,926,292	53,317,726
Unit dalam Pendedaran	73,845,501	63,244,670	46,396,573	42,779,802	39,403,967
NAV seunit (RM)	1.60245	1.53461	1.46903	1.40081	1.35311
NAV Tertinggi seunit (RM)	1.60245	1.53461	1.48039	1.40170	1.35459
NAV Terendah seunit (RM)	1.53477	1.46919	1.40096	1.35325	1.30083
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	4.42%	4.46%	4.87%	3.53%	3.70%
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	4.42%	4.46%	4.87%	3.53%	3.70%
Tiga tahun	4.58%	4.28%	4.03%	2.76%	3.18%
Lima tahun	4.19%	3.51%	3.59%	3.59%	3.98%
Pulangan Tahunan Purata – Tanda Aras:					
Kadar Deposit-i Islam MBB 12 bulan					
Tempoh					
Satu tahun	3.34%	3.12%	3.30%	3.09%	2.89%
Tiga tahun	3.25%	3.17%	3.09%	2.91%	2.83%
Lima tahun	3.15%	3.03%	2.97%	2.90%	2.78%

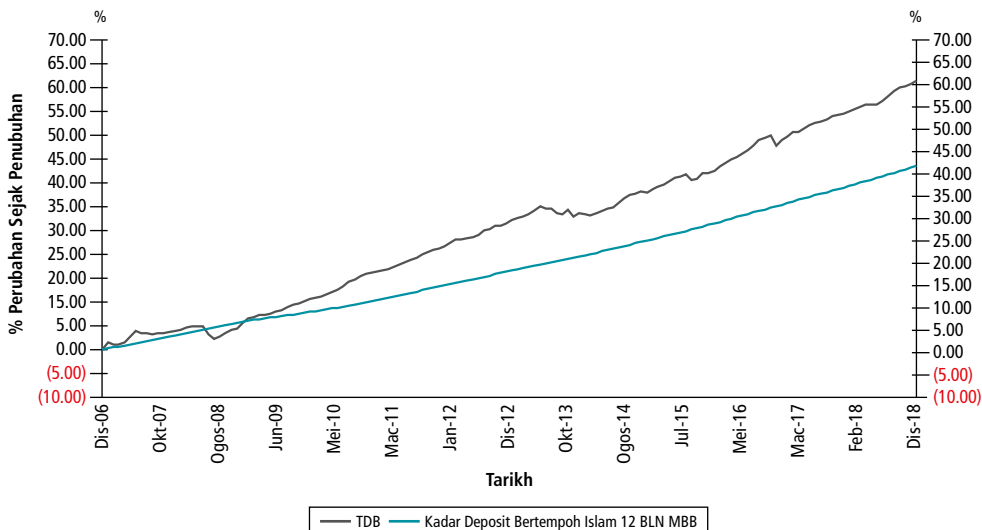
Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Prestasi Dana Takafulink Dana Bon

Takafulink Dana Bon berbanding Kadar Deposit Bertemph Islam 12 BLN MBB



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan.

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikator prestasi masa hadapan.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Urus

Keterangan	2018	2017	2016	2015	2014
Pelaburan dalam- Takafulink Dana Ekuiti	82.00	84.58	80.05	79.11	77.32
Takafulink Dana Bon	18.00	15.42	19.95	20.89	22.68
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	285,878,390	271,402,328	215,046,447	195,840,723	166,801,352
Unit dalam Pendedaran	143,711,670	126,771,632	110,149,953	98,226,016	87,659,334
NAV seunit(RM)	1.98925	2.14088	1.95231	1.99373	1.90284
NAV Tertinggi seunit (RM)	2.21408	2.14088	2.00153	2.02578	1.94914
NAV Terendah seunit (RM)	1.94296	1.95116	1.91101	1.81783	1.80062
Jumlah Pulangan (+) - Pertumbuhan Modal	(7.08%)	9.66%	(2.08%)	4.78%	1.82%
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	(7.08%)	9.66%	(2.08%)	4.78%	1.82%
Tiga tahun	(0.08%)	4.01%	1.47%	6.07%	9.06%
Lima tahun	1.26%	5.08%	5.88%	7.88%	9.98%
Pulangan Tahunan Purata –Tanda Aras: 80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Islam 12 Bulan Maybank					
Tempoh					
Satu tahun	(10.26%)	9.19%	(4.28%)	2.61%	(2.76%)
Tiga tahun	(2.11%)	2.36%	(1.52%)	3.52%	5.96%
Lima tahun	(1.32%)	3.00%	3.16%	4.54%	6.95%

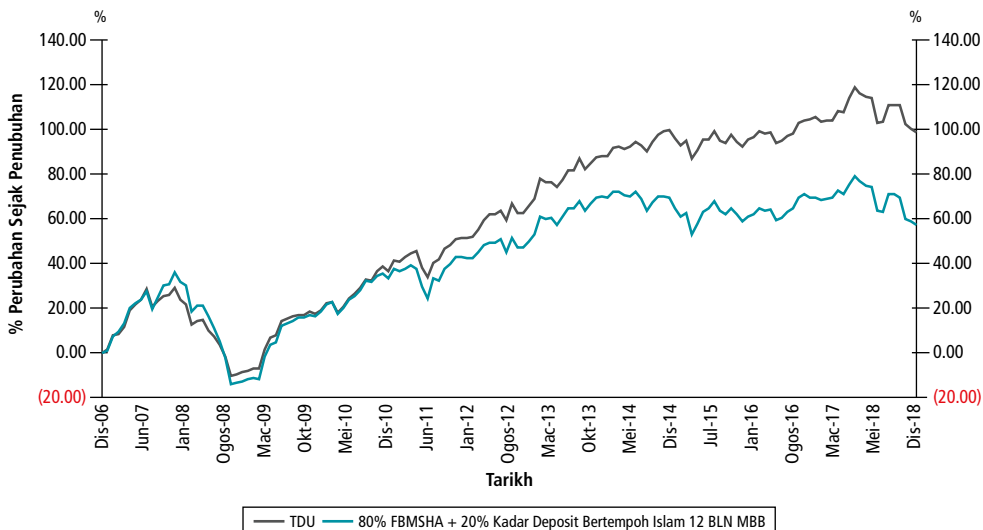
Sorotan Keuangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Prestasi Dana Takafulink Dana Urus

Takafulink Dana Urus Berbanding 80% FBMSHA + 20% Kadar Deposit Bertempoh Islam 12 BLN MBB



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan.

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikator prestasi masa hadapan.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

Keterangan	2018	2017	2016	2015	2014
Pelaburan dalam- Eastspring Pelaburan Dinasti Equity Fund	99.83	101.68	100.91	100.76	100.38
Tunai di Bank	1.98	0.14	0.20	0.31	0.33
Lain-lain Aset	0.08	0.27	0.37	0.24	0.20
Jumlah Liabiliti	(1.89)	(2.09)	(1.48)	(1.31)	(0.91)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	48,335,041	47,682,771	31,872,838	24,417,988	17,713,152
Unit dalam Pendedaran	27,370,668	22,455,799	20,062,820	16,829,444	14,470,661
NAV seunit (RM)	1.76594	2.12341	1.58865	1.45091	1.22407
NAV Tertinggi seunit (RM)	2.19911	2.20533	1.63542	1.53505	1.23372
NAV Terendah seunit (RM)	1.76141	1.58867	1.26837	1.22329	1.09389
Jumlah Pulangan (+) - Pertumbuhan Modal	(16.83%)	33.66%	9.49%	18.53%	3.75%
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	(16.83%)	33.66%	9.49%	18.53%	3.75%
Tiga tahun	6.77%	20.15%	10.42%	10.60%	8.06%
Lima tahun	8.40%	14.64%	10.37%	5.81%	n/a
Pulangan Tahunan Purata – Tanda Aras:					
Indeks Dow Jones Islamic					
Market Greater China					
Tempoh					
Satu tahun	(16.12%)	30.21%	8.51%	16.97%	9.91%
Tiga tahun	5.82%	18.23%	11.74%	14.92%	12.83%
Lima tahun	8.80%	16.48%	12.76%	7.01%	n/a

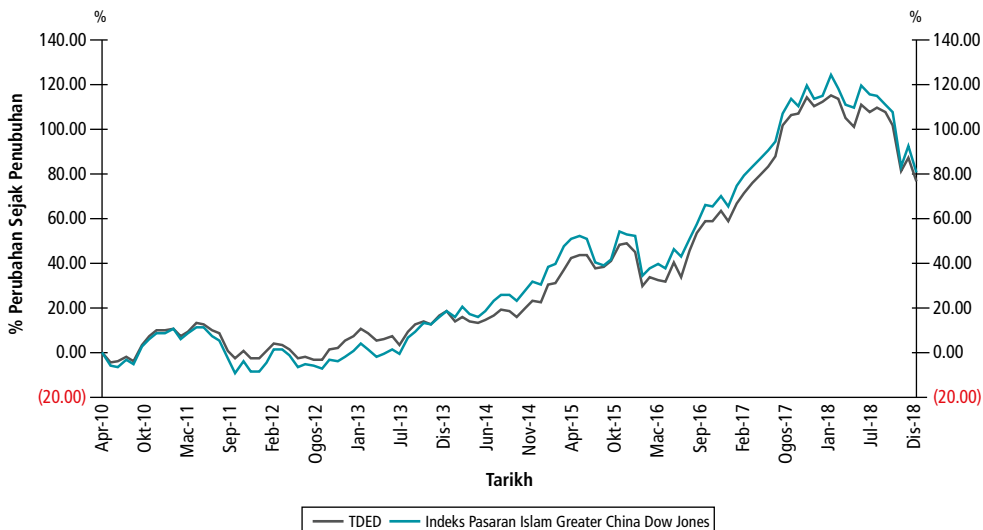
Sorotan Keuangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

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.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Dinamik

Keterangan	2018
Pelaburan dalam- Eastspring Pelaburan Dana Dinamik	98.79
Tunai di Bank	3.26
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	0.71
Jumlah Liabiliti	(2.76)
Jumlah	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	1,094,671
Unit dalam Pendedaran	1,164,154
NAV seunit (RM)	0.94031
NAV Tertinggi seunit (RM)	1.01374
NAV Terendah seunit (RM)	0.92225
Jumlah Pulangan (+)	
- Pertumbuhan Modal	(5.97%)
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)	
Tempoh	
Satu tahun (Dilancarkan pada 8 Januari 2018)	(6.23)
Tiga tahun	N/A
Lima tahun	N/A
Pulangan Tahunan Purata – Tanda Aras:	
50% Indeks Syariah Emas Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia (FBMS)	
+ 50% Kadar Deposit Tetap Islam 12-bulan Maybank	
Tempoh	
Satu tahun	(6.80)
Tiga tahun	N/A
Lima tahun	N/A

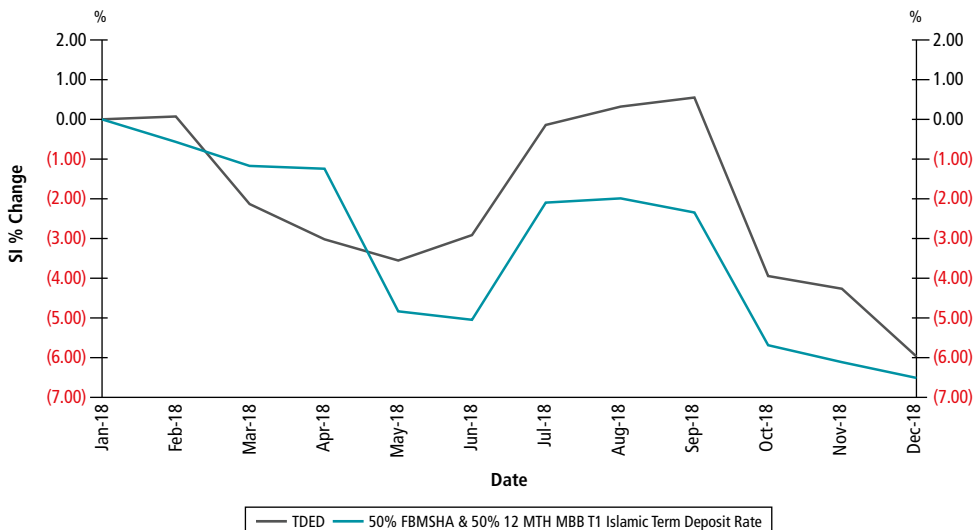
Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Prestasi Dana Takafulink Dana Dinamik (Sejak Penubuhan)

Takafulink Dana Dinamik Vs. 50% Indeks Shariah Emas Financial Times Stock Exchange Bursa Malaysia (FBMSHA)
+ 50% Kadar Deposit Tetap Islam 12-bulan Maybank



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan.

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikatif prestasi masa hadapan.

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tempoh 2 bulan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Aktif

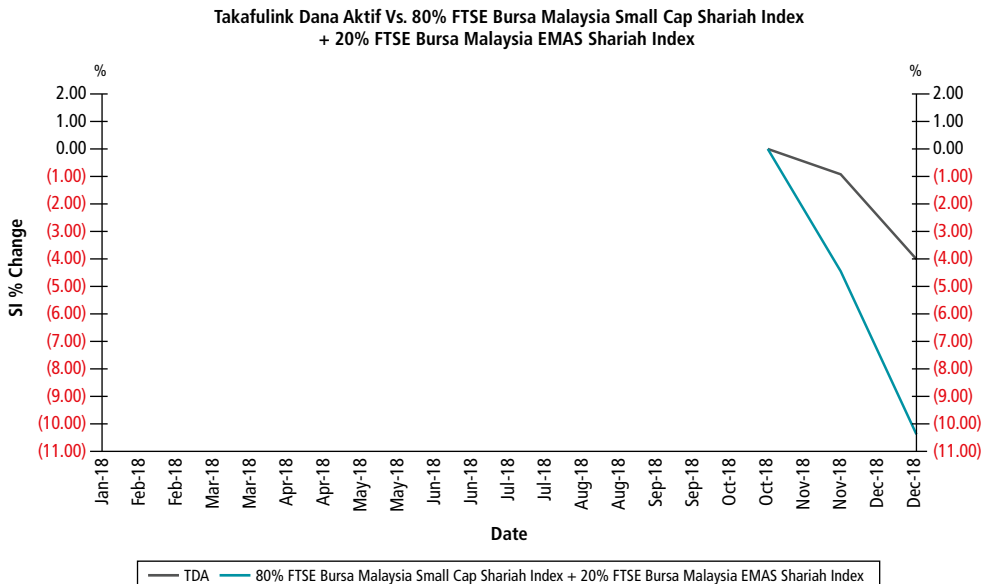
Keterangan	2018
Pelaburan dalam- Eastspring Islamic Small-Cap Fund	83.69
Tunai di Bank	16.24
Lain-lain Aset	0.12
Jumlah Liabiliti	(0.05)
Jumlah	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	4,576
Unit dalam Pendedaran	4,767
NAV seunit (RM)	0.95993
NAV Tertinggi seunit (RM)	0.99995
NAV Terendah seunit (RM)	0.94886
Jumlah Pulangan (+)	
- Pertumbuhan Modal	(4.01%)
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)	
Tempoh	
Satu tahun (Dilancarkan pada 30 Oktober 2018)	(21.09%)
Tiga tahun	N/A
Lima tahun	N/A
Pulangan Tahunan Purata – Tanda Aras:	
80% Indeks Syariah FTSE Bursa Malaysia Small Cap + 20% Indeks Syariah EMAS FTSE Bursa Malaysia	
Satu tahun	(47.00%)
Tiga tahun	N/A
Lima tahun	N/A

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Prestasi Dana Takafulink Dana Aktif (Sejak Penubuhan)



+ 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 2018

Takafulink Dana Ekuiti

	2018		2017	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Ekuiti Patuh Shariah	1,102,762,916	96.06	1,024,638,882	96.64
Tunai dan Deposit Islam	48,844,342	4.25	75,017,294	7.08
Tunai di Bank	44,342	0.00	37,294	0.01
Deposit Islam	48,800,000	4.25	74,980,000	7.07
Aset Cukai	1,178	0.00	1,178	0.00
Lain-lain Aset	2,058,636	0.18	4,552,320	0.42
Jumlah Aset	1,153,667,072	100.49	1,104,209,674	104.14
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	(319,782)	(0.03)	(10,223,840)	(0.96)
Peruntukan untuk Pencucuaian	0	-	(849,053)	(0.08)
Lain-lain Liabiliti	(5,312,707)	(0.46)	(32,876,422)	(3.10)
Jumlah Liabiliti	(5,632,489)	(0.49)	(43,949,315)	(4.14)
Nilai Aset Bersih Dana	1,148,034,583	100.00	1,060,260,359	100.00
Dana Peserta				
Modal	1,019,403,638	88.80	821,414,217	77.47
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	128,630,945	11.20	238,846,142	22.53
Jumlah Dana Peserta	1,148,034,583	100.00	1,060,260,359	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	2.10166		2.32014	
BILANGAN UNIT	546,250,520		456,982,084	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2018

Takafulink Dana Bon

	2018	%	2017	%
	RM		RM	
Pelaburan				
Sukuk	112,318,723	94.92	88,139,830	90.81
Tunai dan Deposit Islam	5,332,824	4.50	8,429,037	8.68
Tunai di Bank	62,824	0.05	39,037	0.04
Deposit Islam	5,270,000	4.45	8,390,000	8.64
Lain-lain Aset	1,220,762	1.03	932,693	0.96
Jumlah Aset	118,872,309	100.45	97,501,559	100.45
Peruntukan untuk Pencukaian	(406,889)	(0.34)	(360,656)	(0.37)
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	(79,676)	(0.07)	(43,279)	(0.04)
Lain-lain Liabiliti	(51,966)	(0.04)	(41,949)	(0.04)
Jumlah Liabiliti	(538,531)	(0.45)	(445,884)	(0.45)
Nilai Aset Bersih Dana	118,333,778	100.00	97,055,675	100.00
Dana Peserta				
Modal	97,132,788	82.08	80,482,628	82.92
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	21,200,990	17.92	16,573,047	17.08
Jumlah Dana Peserta	118,333,778	100.00	97,055,675	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	1.60245		1.53461	
BILANGAN UNIT	73,845,501		63,244,670	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2018

Takafulink Dana Urus

	2018		2017	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Takafulink Dana Ekuiti	234,403,103	82.00	229,546,660	84.58
Takafulink Dana Bon	51,470,988	18.00	41,846,125	15.42
Lain-lain Aset	4,299	0.00	9,543	-
Jumlah Aset	285,878,390	100.00	271,402,328	100.00
Lain-lain Liabiliti	-	-	-	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	-
Nilai Aset Bersih Dana	285,878,390	100.00	271,402,328	100.00
Dana Peserta				
Modal	244,692,211	85.59	209,577,246	77.22
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	41,186,179	14.41	61,825,082	22.78
Jumlah Dana Peserta	285,878,390	100.00	271,402,328	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	1.98925		2.14088	
BILANGAN UNIT	143,711,670		126,771,632	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2018		2017	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Eastspring Investment Dinasti Equity Fund	48,248,369	99.83	48,481,272	101.68
Tunai di Bank	958,318	1.98	67,996	0.14
Lain-lain Aset	40,660	0.08	128,057	0.27
Jumlah Aset	49,247,347	101.89	48,677,325	102.09
Peruntukan untuk Pencukaian	(114,256)	(0.24)	(205,703)	(0.43)
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	(168,082)	(0.35)	(704,120)	(1.48)
Lain-lain Liabiliti	(629,968)	(1.30)	(84,731)	(0.18)
Jumlah Liabiliti	(912,306)	(1.89)	(994,554)	(2.09)
Nilai Aset Bersih Dana	48,335,041	100.00	47,682,771	100.00
Dana Peserta				
Modal	37,759,208	78.12	28,026,141	58.78
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	10,575,833	21.88	19,656,630	41.22
Jumlah Dana Peserta	48,335,041	100.00	47,682,771	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	1.76594		2.12341	
BILANGAN UNIT	27,370,668		22,455,779	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2018

Takafulink Dana Dinamik

	2018	
	RM	%
Pelaburan		
Eastspring Investment Dana Dinamik Fund	1,081,460	98.79
Tunai di Bank	35,676	3.26
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	7,745	0.71
Jumlah Aset	1,124,881	102.76
Lain-lain Liabiliti	(30,210)	(2.76)
Jumlah Liabiliti	(30,210)	(2.76)
Nilai Aset Bersih Dana	1,094,671	100.00
Dana Peserta		
Modal	1,142,056	104.33
Kerugian Terkumpul Dihantar Ke hadapan	(47,385)	(4.33)
Jumlah Dana Peserta	1,094,671	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	0.94031	
BILANGAN UNIT	1,164,154	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2018

Takafulink Dana Aktif

	2018	
	RM	%
Pelaburan		
Eastspring Investment Islamic Small-Cap Fund	3,829	83.69
Tunai di Bank	743	16.24
Peruntukan untuk Cukai Tertunda	6	0.12
Jumlah Aset	4,578	100.05
Lain-lain Liabiliti	(2)	(0.05)
Jumlah Liabiliti	(2)	(0.05)
Nilai Aset Bersih Dana	4,576	100.00
Dana Peserta		
Modal	4,644	101.49
Kerugian Terkumpul Dihantar Kehadapan	(68)	(1.49)
Jumlah Dana Peserta	4,576	100.00
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	0.95993	
BILANGAN UNIT	4,767	

Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti

	2018 RM	2017 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	1,060,260,359	782,472,204
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	923,850,938	853,590,508
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(725,861,517)	(668,523,161)
Pendapatan/(Perbelanjaan) Bersih	(110,215,197)	92,720,808
Nilai dana pada akhir tahun	1,148,034,583	1,060,260,359

Takafulink Dana Bon

	2018 RM	2017 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	97,055,675	68,157,730
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	42,794,860	52,090,183
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(26,144,700)	(26,797,841)
Lebih Pendapatan atas perbelanjaan	4,627,943	3,605,603
Nilai dana pada akhir tahun	118,333,778	97,055,675

Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Urus

	2018 RM	2017 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	271,402,328	215,046,447
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	163,170,761	158,956,350
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(128,055,796)	(124,831,363)
Lebih Pendapatan atas (Perbelanjaan)	(20,638,903)	22,230,894
Nilai dana pada akhir tahun	285,878,390	271,402,328

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2018 RM	2017 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	47,682,771	31,872,838
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	40,703,540	26,223,501
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(30,970,473)	(21,541,040)
Lebih Pendapatan atas perbelanjaan	(9,080,797)	11,127,472
Nilai dana pada akhir tahun	48,335,041	47,682,771

Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Dinamik

	2018 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	-
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	1,644,323
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(502,267)
Lebihan Pendapatan atas perbelanjaan	(47,385)
Nilai dana pada akhir tahun	1,094,671

Takafulink Dana Aktif

	2018 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	-
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	6,120
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(1,476)
Lebihan Pendapatan atas perbelanjaan	(68)
Nilai dana pada akhir tahun	4,576

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti

	2018 RM	2017 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	31,031,145	24,962,176
Pendapatan Untung	2,555,399	1,248,834
Pendapatan Dividen	28,475,746	23,713,342
Keuntungan atas Pelupusan	43,412,313	30,921,098
Laba Modal Tidak Direalisasi	(125,039,312)	82,636,740
Jumlah Pendapatan	74,443,457	138,520,014
Fi Pengurusan Pelaburan	(16,645,190)	(13,601,471)
Kerugian atas Pelupusan	(52,890,743)	(24,793,245)
Kerugian Modal Tidak Direalisasi	(125,039,312)	-
Peruntukan untuk Pencukaian	9,961,081	(7,365,292)
Lain-lain Perbelanjaan	(44,490)	(39,198)
Jumlah Perbelanjaan	(184,658,654)	(45,799,206)
Lebihan (perbelanjaan) atas Pendapatan	(110,215,197)	92,720,808
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	238,846,142	146,125,334
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	128,630,945	238,846,142

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Bon

	2018	2017
	RM	RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	5,087,659	4,035,482
Laba Modal Tidak Direalisasi	454,968	331,229
Jumlah Pendapatan	5,542,627	4,366,711
Fi Pengurusan Pelaburan	(529,812)	(421,113)
Kerugian atas Pelupusan	(3,775)	(5,700)
Peruntukan untuk Pencukaian	(376,537)	(330,122)
Lain-lain Perbelanjaan	(4,560)	(4,174)
Jumlah Perbelanjaan	(914,684)	(761,108)
Lebihan Pendapatan atas perbelanjaan	4,627,943	3,605,603
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	16,573,047	12,967,444
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	21,200,990	16,573,047

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Urus

	2018 RM	2017 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	3,725,569	3,207,226
Keuntungan atas Pelupusan	4,966,992	5,848,422
Laba Modal Tidak Direalisasi	-	16,306,693
Jumlah Pendapatan	8,692,561	25,362,341
Fi Pengurusan Pelaburan	(3,644,268)	(3,131,447)
Kerugian atas Pelupusan	(200,113)	-
Kerugian Modal Tidak Direalisasi	(25,487,083)	-
Jumlah Perbelanjaan	(29,331,464)	(3,131,447)
Lebihan Pendapatan atas (Perbelanjaan)	(20,638,903)	22,230,894
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	61,825,082	39,594,188
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	41,186,179	61,825,082

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2018 RM	2017 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	3,020,889	744,593
Penggajian Pendapatan	2,109,075	-
Lain-lain	911,814	744,593
Keuntungan atas Pelupusan	1,428,195	226
Laba Modal Tidak Direalisasi	-	9,946,159
Peruntukan untuk Percukaian	536,038	-
Lain-lain Pendapatan	85,541	1,572,066
Jumlah Pendapatan	5,070,663	12,263,044
Fi Pengurusan Pelaburan	(750,511)	(609,175)
Kerugian Modal Tidak Direalisasi	(13,400,949)	-
Peruntukan untuk Percukaian	-	(397,846)
Lain-lain Perbelanjaan	-	(128,551)
Jumlah Perbelanjaan	(14,151,460)	(1,135,572)
Lebihan (perbelanjaan) atas Pendapatan	(9,080,797)	11,127,473
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	19,656,630	8,529,157
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	10,575,833	19,656,630

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Dinamik

	2018 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	51,304
Pengagihan Pendapatan	44,491
Lain-lain	6,813
Peruntukan untuk Pencukaian	7,746
Jumlah Pendapatan	59,050
Fi Pengurusan Pelaburan	(6,920)
Kerugian atas Pelupusan	(2,682)
Kerugian Modal Tidak Direalisasi	(96,819)
Lain-lain Perbelanjaan	(14)
Jumlah Perbelanjaan	(106,435)
Lebihan (perbelanjaan) atas Pendapatan	(47,385)
Kerugian Terkumpul Dihantar Kehadapan	(47,385)

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

untuk tempoh 2 bulan berakhir 31 Disember 2018

Takafulink Dana Aktif

	2018 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	3
Peruntukan untuk Pencukaian	6
Jumlah Pendapatan	9
Fi Pengurusan Pelaburan	(5)
Kerugian Modal Tidak Direalisasikan	(72)
Jumlah Perbelanjaan	(77)
Lebihan (perbelanjaan) atas Pendapatan	(68)
Kerugian Terkumpul Dihantar Kehadapan	(68)

Nota-nota kepada Akaun

1. Ringkasan Polisi Perakaunan Penting

a. Dasar Perakaunan

Penyata-penyata kewangan telah disediakan selaras dengan Garis Panduan Perniagaan Pelaburan Berkaitan Insurans/Takaful (BNM/RH/GH 010-15) dan keperluan dokumen sijil, diubahsuai oleh yang berikut:

- (i) bagi tujuan penentuan harga unit, pelaburan pada nilai pasaran telah diselaraskan untuk mengambil kira kos perolehan pada masa hadapan. Ini adalah untuk memastikan harga unit yang wajar bagi bakal pemegang unit, pemegang unit tamat tempoh dan sedia ada;
- (ii) bagi tujuan penentuan harga unit, peruntukan untuk cukai tertunda diiktiraf pada perbezaan sementara yang dikenakan cukai dan boleh dipotong dengan menggunakan kadar pengiraan aktuari sebanyak 4% ke atas Takafulink Dana Ekuiti Dinasti dan 8% ke atas dana-dana yang lain. Lembaga Pengarah berpendapat bahawa perbezaan sementara ini hanya akan direalisasikan pada masa hadapan, dengan itu, kadar cukai yang lebih rendah sebanyak 4% ke atas Takafulink Dana Ekuiti Dinasti 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 direalisasi dan kesan perubahan tersebut adalah tidak ketara.

b. Pelaburan

Pelaburan yang disebut harga dinilai pada harga pasaran ditutup pada akhir tahun kewangan. Sukuk yang tidak disebut harga dinilai pada harga lazim yang disebut harga oleh institusi-institusi kewangan sejak 1 April 2016.

Keuntungan atau kerugian bersih belum direalisasikan dalam nilai pelaburan dikreditkan atau dicajkan ke dalam akaun modal.

c. Pendapatan Dividen

Pendapatan Dividen diiktiraf apabila hak untuk menerima pembayaran diwujudkan.

d. Pendapatan Untung

Pendapatan keuntungan dikenal pasti pada dasar akrual.

e. Keuntungan/Kerugian atas Penjualan Pelaburan

Keuntungan atau kerugian yang timbul daripada penjualan pelaburan akan dikreditkan atau dicajkan kepada akaun modal.

f. Fi Pengurusan Pelaburan

Fi pengurusan pelaburan adalah dikira menurut peruntukan dalam dokumen sijil.

g. Lain-lain Pendapatan

Lain-lain pendapatan merangkumi pendapatan yang diperolehi dari rebat fi pengurusan daripada pengurus dana.

Nota-nota kepada Akaun

1. Ringkasan Polisi Perakaunan Penting (sambungan)

h. Lain-lain Perbelanjaan

Lain-lain perbelanjaan merangkumi caj-caj bnk dan caj kustodian.

i. Tunai di Bank

Tunai di Bank terdiri dari wang tunai di tangan dan baki dalam bank Islam, tidak termasuk deposit Islam.

2. 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 bentuk barangan dan perkhidmatan yang dapat memanfaatkan pemegang unit secara jelas seperti pangkalan data asas, perkhidmatan penghantaran kewangan, perisian analisa teknikal dan sistem sebut harga saham berkaitan dengan pengurusan pelaburan Dana adalah dikekalkan oleh Pengurus Dana.

3. Pada 31 Disember 2018, Dana tidak mempunyai liabiliti atau komitmen luar jangkaan.

4. Semua amaun dinyatakan adalah dalam Ringgit Malaysia.

Laporan Pengarah

Pada pendapat Para Pengarah, penyata kewangan bagi Dana-dana Takafulink ("Dana") yang dinyatakan di muka surat 37 hingga 53, yang merangkumi Penyata Aset dan Liabiliti pada 31 Disember 2018 dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan yang berkaitan serta Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2018 berserta nota-nota tambahan, telah disediakan, dalam semua perkara nyata yang selaras dengan dasar-dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 1 pada penyata kewangan dan Garis Panduan Perniagaan Insurans Berkait Pelaburan/Takaful (BNM/RH/GL 010-15) yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia.

Ditandatangani selaras dengan resolusi Para Pengarah:

Datuk Yunos Bin Abd Ghani

Lilian Ng Lup-Yin

Kuala Lumpur,
19 Mac 2019

Laporan Juruaudit Bebas

kepada pemegang unit Dana-Dana Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad
(Nombor Syarikat: 740651-H) (Diperbadankan di Malaysia)

Laporan ke atas Audit Penyata Kewangan

Pendapat

Kami telah mengaudit penyata kewangan Dana-Dana Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad ("Pengurus Dana"), yang terdiri daripada Penyata Aset dan Liabiliti seperti pada 31 Disember 2018, Penyata Perubahan Dalam Nilai Aset Bersih dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut, dan nota-nota untuk penyata kewangan, termasuk ringkasan dasar-dasar perakaunan penting, seperti yang dibentangkan di muka surat 37 hingga 53.

Pada pendapat kami, penyata kewangan pada 31 Disember 2018 yang disertakan telah disediakan, dalam semua aspek penting selaras dengan dasar-dasar perakaunan yang tertera dalam Nota 1 kepada penyata kewangan serta Garis Panduan Perniagaan Berkait Pelaburan Insurans/Takaful (BNM/RH/GL 010-15).

Asas untuk Pendapat

Kami telah menjalankan audit selaras dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di dalam Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Tanggungjawab kami menurut piawaian-piawaian tersebut dihuraikan dengan lebih lanjut dalam laporan kami di bahagian Tanggungjawab Juruaudit terhadap Audit Penyata Kewangan. Kami percaya bahawa bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian untuk menyediakan asas bagi pendapat kami.

Penekanan Perkara

Kami ingin menarik perhatian anda kepada Nota 1a (ii) kepada penyata kewangan di mana kadar cukai yang lebih rendah telah digunakan untuk peruntukan cukai tertunda penyata kewangan Takafulink Dana Ekuiti Dinasti. Sepertimana yang dijelaskan dalam Nota 1a (ii), Para Pengarah Pengurus Dana berpendapat ianya lebih wajar kepada pemegang unit untuk menggunakan kadar yang lebih rendah daripada kadar cukai berkanun dalam penetapan harga unit. Pendapat kami tidak diubah berdasarkan perkara ini.

Kebebasan dan Tanggungjawab Etika Lain

Kami adalah bebas daripada Dana-Dana Takafulink menurut Undang-Undang Kecil (Mengenai Etika, Kelakuan dan Amalan Profesional) Institut Akauntan Malaysia ("Undang-Undang Kecil"), dan Kod Etika bagi Akauntan Profesional ("Kod IESBA") Lembaga Piawaian Etika Antarabangsa untuk Akauntan, dan kami telah memenuhi tanggungjawab etika lain mengikut Undang-Undang Kecil dan Kod IESBA.

Maklumat Selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit

Para Pengarah Pengurus Dana bertanggungjawab terhadap maklumat lain. Maklumat lain merangkumi maklumat yang terkandung di dalam Laporan Dana Takafulink tetapi tidak termasuk penyata kewangan Dana-Dana Takafulink dan laporan juruaudit kami.

Pendapat kami ke atas penyata kewangan Dana-Dana Takafulink tidak meliputi maklumat lain dan kami tidak memberi sebarang bentuk pendapat jaminan mengenainya.

Laporan Juruaudit Bebas

kepada pemegang unit Dana-Dana Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad
(Nombor Syarikat: 740651-H) (Diperbadankan di Malaysia)

Maklumat Selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit (sambungan)

Berhubung dengan audit kami ke atas penyata kewangan Dana-Dana Takafulink, tanggungjawab kami adalah membaca maklumat lain yang dikenalpasti di atas, dan dalam masa yang sama, mempertimbangkan sama ada maklumat lain tidak konsisten secara material dengan penyata kewangan Dana-Dana Takafulink atau pengetahuan yang kami perolehi semasa audit atau sebaliknya kelihatan seperti salah nyata yang material. Sekiranya, berdasarkan kerja yang kami laksanakan, kami berpendapat bahawa terdapat salah nyataan yang material pada maklumat lain, kami dikehendaki melaporkan fakta tersebut. Tiada apa yang kami ingin laporkan berkenaan perkara ini.

Tanggungjawab Terhadap Audit Penyata Kewangan

Para Pengarah Pengurus Dana bertanggungjawab terhadap penyediaan penyata kewangan Dana-Dana Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad selaras dengan dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 1 pada penyata kewangan dan Garis Panduan Perniagaan Insurans Berkait Pelaburan/Takaful (BNM/RH/GL 010-15). Para Pengarah Pengurus Dana juga bertanggungjawab atas kawalan dalaman sebagaimana yang Para Pengarah Pengurus Dana tentukan adalah perlu untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan Dana-Dana Takafulink yang bebas daripada salah nyataan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Dalam menyediakan penyata kewangan Dana-Dana Takafulink, Para Pengarah Pengurus Dana bertanggungjawab untuk menilai keupayaan Dana-Dana Takafulink sebagai usaha berterusan, mendedahkan sekiranya berkenaan, perkara-perkara yang berkaitan dengan usaha berterusan dan menggunakan asas perakaunan berterusan melainkan Para Pengarah Pengurus Dana sama ada bermaksud untuk membubarkan Dana-Dana Takafulink atau untuk menamatkan operasi, atau tiada pilihan realistik melainkan melakukannya.

Tanggungjawab Juruaudit Terhadap Audit Penyata Kewangan

Objektif kami adalah untuk memperoleh jaminan yang wajar mengenai penyata kewangan Dana-Dana Takafulink secara menyeluruh adalah bebas daripada salah nyataan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, dan mengeluarkan laporan juruaudit yang merangkumi pendapat kami. Jaminan yang wajar merupakan tahap jaminan peringkat tinggi, namun ianya bukan jaminan bahawa audit yang dijalankan selaras dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa akan sentiasa mengenal pasti salah nyataan material apabila ia wujud. Salah nyataan boleh timbul daripada penipuan atau kesilapan dan dianggap material sekiranya, secara individu atau agregat, ia dijangka dengan munasabah boleh mempengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan penyata kewangan ini.

Laporan Juruaudit Bebas

kepada pemegang unit Dana-Dana Takafulink Prudential BSN
Takaful Berhad
(Nombor Syarikat: 740651-H) (Diperbadankan di Malaysia)

Tanggungjawab Juruaudit Terhadap Audit Penyata Kewangan (sambungan)

Sebahagian dari audit selaras dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di dalam Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa, kami melaksanakan pertimbangan profesional dan mengekalkan keraguan profesional di seluruh audit. Kami juga:

- Mengetahui dan menilai risiko salah nyataan material dalam penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, merangka dan melaksanakan langkah-langkah audit yang responsif terhadap risiko tersebut, dan mendapatkan bukti audit yang mencukupi dan bersesuaian untuk menyediakan asas bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyataan material disebabkan oleh penipuan adalah lebih tinggi berbanding dengan yang disebabkan oleh kesilapan, kerana penipuan mungkin melibatkan pakatan, pemalsuan, pengabaian sengaja, salah nyata, atau pelanggaran kawalan dalaman.
- Mendapat kefahaman terhadap kawalan dalaman berkaitan dengan audit untuk merangka langkah-langkah audit yang sesuai mengikut keadaan, tetapi bukan dengan tujuan memberi pendapat terhadap keberkesanan kawalan dalaman Dana-Dana Takafulink.
- Menilai kesesuaian dasar-dasar perakaunan yang digunakan dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan pendedahan berkaitan yang dibuat oleh Para Pengarah Pengurus Dana.
- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian penggunaan asas perakaunan usaha berterusan oleh Para Pengarah Pengurus Dana dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada ketidakpastian yang material wujud berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang

mungkin menimbulkan keraguan terhadap keupayaan Dana-Dana Takafulink meneruskan sebagai usaha berterusan. Sekiranya kami membuat kesimpulan bahawa ketidakpastian yang material wujud, kami dikehendaki menarik perhatian di dalam laporan juruaudit kami terhadap pendedahan berkaitan di dalam penyata kewangan Dana-Dana Takafulink atau, sekiranya pendedahan tersebut tidak mencukupi, mengubah pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Bagaimanapun, peristiwa atau keadaan masa depan mungkin menyebabkan Dana-Dana Takafulink berhenti meneruskan sebagai suatu usaha berterusan.

Kami berkomunikasi dengan Para Pengarah Pengurus Dana mengenai, antara perkara lain, rancangan skop dan masa audit dan penemuan penting audit, termasuk sebarang kelemahan penting dalam kawalan dalaman yang kami kenal pasti semasa audit kami.

Perkara Lain

Laporan ini hanya dibuat untuk pemegang-pemegang unit Dana-Dana Takafulink, sebagai sebuah badan, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak memikul tanggungjawab ke atas mana-mana pihak lain bagi kandungan laporan ini.

KPMG PLT
(LLP0010081-LCA & AF 0758)
Akauntan Berkanun

19 Mac 2019
Petaling Jaya

Penafian:


Ini adalah terjemahan Bahasa Malaysia untuk ringkasan penyata kewangan Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad yang telah diaudit, yang pada asalnya telah disediakan dalam Bahasa Inggeris. Para pembaca dinasihatkan supaya merujuk kepada versi Bahasa Inggeris untuk ringkasan penyata kewangan dan pendapat juruaudit yang telah disahkan.



**Setiap insan berhak mendapat
peluang yang sama.**

**Hulurkan bantuan melalui Ihsan rider dari serendah RM5 sebulan,
dengan melanggan PruBSN AnugerahPlus.**

Hubungi perunding Takaful kami hari ini untuk rundingan PERCUMA.
Tertakluk pada terma dan syarat.

 www.prubsn.com.my

 customer@prubsn.com.my

 03 2053 7188

 prubsn

 prubsn_official

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL

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

Prudential BSN Takaful Berhad (740651-H)

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

Tel: 03 2053 7188 Faks: 03 2072 6188

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

www.prubsn.com.my



www.facebook.com/prubsn



www.instagram.com/prubsn_official