

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Sukuk (formerly known as Takafulink Dana Bon) aims to provide medium-to-long term accumulation of capital by investing in selected sukuk and Islamic money market instruments.

Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.

Inception Date / Tarikh Diterbitkan 01/12/2006

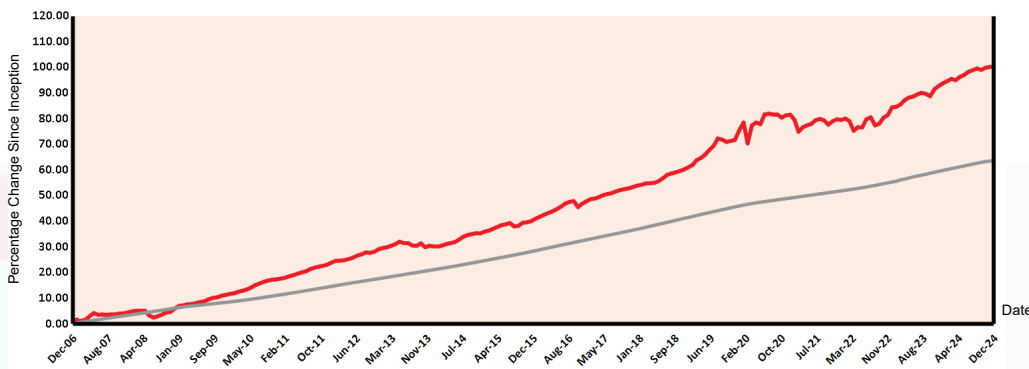
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM307,517,070.92

Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan 0.50% per annum

Current NAV / NAB Terkini RM2.00448

How the Fund has performed / Prestasi Dana

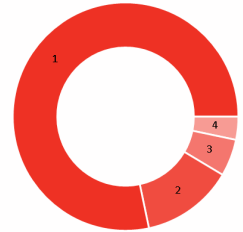
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



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	0.28%	0.43%	1.70%	3.98%	11.50%	16.71%	100.45%
Benchmark / Penanda Aras	0.22%	0.62%	1.29%	2.64%	7.92%	12.36%	63.69%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.06%	-0.19%	0.41%	1.34%	3.58%	4.35%	36.76%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.33
2 Quasi Government	13.15
3 Government	5.25
4 Cash, Deposits & Others	3.27

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	3.31
2 Sarawak Energy Berhad	3.03
3 DanaInfra Nasional Berhad	2.67
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.44
5 YTL Power International Berhad	2.00
6 Danum Capital Berhad	1.95
7 Amlslamic Bank Berhad	1.94
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.86
9 PONS B Capital Berhad	1.85
10 Pengurusan Air SPV Berhad	1.81

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

During the month of December, the Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve flattened with selective longer maturities remained largely stable or edged marginally lower. In contrast, the short end of the curve shifted higher with the 5-year benchmark yield shifted the most by 4bps, followed by the 15-year which shifted 3bps higher. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.53% (2bps), 3.65% (4bps), 3.78% (1bp), 3.84% (2bps), 3.98% (3bps), 4.08% (1bp) and 4.19% (-1bp), respectively in December. The Malaysian Government Investment Issue ("MGII") yield curve also flattened during the month as the longer end of the curve remained largely unchanged while the short to intermediate maturities shifted higher with the exception of the 7-year benchmark which shifted lower by 2bps. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year MGII closed at 3.47% (1bp), 3.67% (3bps), 3.75% (-2bps), 3.84% (3bps), 4.00% (2bps), 4.11% (unchanged), and 4.19% (unchanged), respectively in December. In November, headline inflation declined to 1.8% (October 2024: 1.9%), while core inflation remained stable at 1.8% (October 2024: 1.8%). The lower headline inflation was largely due to a continued downtrend in mobile communication services inflation, which declined to -11.4% (October 2024: -5.2%) during the month. This was partly offset by higher inflation for food away from home (4.8%; October 2024: 4.1%) and streaming services (8.9%; October 2024: 5.3%). Producer prices in Malaysia shrank 0.4% year-on-year (YoY) in November 2024, following a 2.4% fall in the previous month. This marked the third straight month of producer deflation but the softest pace in the sequence, due to slower declines in prices of manufacturing (-1.8% vs -2.6% in October) and mining (-8.3% vs -17.3%). The S&P Global Malaysia Manufacturing PMI fell to 48.6 in December 2024 from 49.2 in November, marking the lowest reading since March and the seventh consecutive month of contraction in the manufacturing sector. Malaysia's trade surplus widened to MYR 15.3 billion in November 2024 from a marginally revised MYR 12.1 billion in the same month of 2023, easily surpassing market estimates for a gain of MYR 9.1 billion. It was the largest trade surplus since September 2023, as exports grew more than imports for the first time since December 2021. Exports rose by 4.1% YoY to MYR 126.6 billion, accelerating from a 1.6% rise in October and beating estimates of 1.3%, mainly driven by sales of manufacturing (5.2%) and agriculture (13.4%), while mining & quarrying tumbled (-17.3%). Meantime, imports grew by 1.6% to MYR 111.3 billion, the softest growth in a year and less than forecasts of 4.2%, primarily due to rises in intermediate goods (12.7%) and consumption goods (3.5%), as demand for capital goods plunged (-10.0%). Fitch Ratings has reaffirmed Malaysia sovereign credit rating at BBB+, with "Stable" outlook. Key rating drivers which support the reaffirmation are namely broad-based and strong growth momentum; strengthened political stability; continuous current account surplus with strong foreign direct investments; and narrowing fiscal deficit.

Market Outlook

Malaysia's economy grew by 5.3% in Q3 2024, with 2024 growth revised up to 4.8%-5.3%, supported by strong domestic demand and an improving external sector. Budget 2025 targets 4.5%-5.5% growth while focusing on fiscal consolidation, subsidy rationalization, and efficient resource management to reduce the fiscal deficit from 4.3% in 2024 to 3.8% in 2025. The Government will continue to enhance fiscal management through broadening of revenue measures, optimal use of resources and continue to pursue subsidy rationalization, particularly RON 95. The implementation of the 15% Global Minimum Tax (GMT) starting January 2025 is expected to strengthen Malaysia's financial position, targeting multinational companies with global revenues exceeding €750 million. This move aims to attract investments while signaling Malaysia's commitment to global tax compliance. Among economic data releases for January include December's S&P Global Manufacturing PMI, November's unemployment rate, 4Q24 GDP and December's inflation rate. Additionally, the first MPC meeting for the year will be held on 22 January 2025. In line with the government's effort to narrow its fiscal deficit, total government auction for 2025 is estimated to be RM163.5 billion, relatively lower than total issuance in 2024. Meanwhile, supply on corporate sukuk issuance for 2024 increased marginally by 2% YoY, which is supportive of market dynamics. In January, there will be three auctions scheduled which includes the 7-year reopening of MGS 7/32, 15.5-year new issue of MGII 7/40 and 3-year reopening of MGII 7/28. MGS term spreads have narrowed at the longer end of the curve, reflecting a flatter benchmark yield curve position in December as demand for duration remains supported. Credit spreads are expected to remain compressed as OPR is expected to stay unchanged for most of 2025, which would limit movements in benchmark MGS. The primary issuance of corporate sukuk is expected to remain concentrated on higher-rated securities, while lower-rated sukuk with solid credit fundamentals and resilient financial performance are likely to attract strong demand.

Fund Review & Strategy

The Fund's returns stood at 0.28%, outperforming the benchmark return of 0.22% by 6 basis points. The outperformance was primarily driven by the Fund's holdings in longer dated government guaranteed sukuk within the infrastructure sector. Longer dated sukuk outperformed as yields on the longer end of the curve were largely unchanged and remained supported during the month. Active portfolio management will be deployed in uncertain market condition in anticipation of market volatility by targeting various maturities along the yield curve that could add value. Maintain preference on credit with disciplined profit taking activities once valuation turns expensive and replaced with new primary issuances or tactical position in government sukuk. We maintain our overweight duration bias as the current market conditions still remains favorable for an overweight duration stance.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Pada bulan Disember, keluk hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") mendatar dengan tempoh matang yang lebih panjang tertentu sebahagian besarnya kekal stabil atau turun lebih rendah sedikit. Sebaliknya, keluk pendek beralih lebih tinggi dengan hasil penanda aras 5-tahun berganjak paling tinggi sebanyak 4 mata asas, diikuti oleh keluk 15-tahun yang beralih 3 mata asas lebih tinggi. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.53% (2 mata asas), 3.65% (4 mata asas), 3.78% (1 mata asas), 3.84% (2 mata asas), 3.98% (3 mata asas), 4.08% (1 mata asas) dan 4.19% (-1 mata asas) pada bulan Disember. Keluk hasil Terbitan Pelaburan Kerajaan Malaysia ("MGII") juga mendatar pada bulan ini kerana bahagian akhir keluk yang lebih panjang tidak berubah manakala tempoh matang pendek hingga pertengahan beralih lebih tinggi kecuali penanda aras 7-tahun yang bergerak lebih rendah sebanyak 2 mata asas. MGII 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.47% (1 mata asas), 3.67% (3 mata asas), 3.75% (-2 mata asas), 3.84% (3 mata asas), 4.00% (2 mata asas), 4.11% (tidak berubah), dan 4.19% (tidak berubah) pada bulan Disember. Pada bulan November, inflasi keseluruhan menyusut kepada 1.8% (Oktober 2024: 1.9%), manakala inflasi teras kekal stabil pada 1.8% (Oktober 2024: 1.8%). Inflasi keseluruhan yang lebih rendah disebabkan sebahagian besarnya oleh inflasi perkhidmatan komunikasi mudah alih yang berterusan turun, merosot kepada -11.4% (Oktober 2024: -5.2%) pada bulan ini. Sebahagian kemerosotan ini diimbangi oleh inflasi yang lebih tinggi untuk makanan di luar rumah (4.8%; Oktober 2024: 4.1%) dan perkhidmatan penstriman (8.9%; Oktober 2024: 5.3%). Harga pengeluar di Malaysia menyusut 0.4% tahun-ke-tahun (YoY) pada November 2024, berikutan kejatuhan 2.4% pada bulan sebelumnya. Ini menandakan bulan ketiga berturut-turut deflasi pengeluar tetapi kadar paling perlahan dalam jujukan itu, disebabkan penurunan harga yang lebih perlahan dalam pembuatan (-1.8% berbanding -2.6% pada bulan Oktober) dan perlombongan (-8.3% berbanding -17.3%). PMI Pembuatan Global Malaysia S&P turun kepada 48.6 pada Disember 2024 daripada 49.2 pada November, menandakan bacaan terendah sejak Mac dan penguncupan bulan ketujuh berturut-turut dalam sektor pembuatan. Lebihan perdagangan Malaysia melebar kepada MYR15.3 bilion pada November 2024 daripada MYR12.1 bilion yang disemak sedikit pada bulan yang sama tahun 2023, dengan mudah melepasi anggaran keuntungan pasaran MYR 9.1 bilion. Ia merupakan lebihan perdagangan terbesar sejak September 2023, kerana eksport meningkat lebih daripada import buat kali pertama sejak Disember 2021. Eksport meningkat 4.1% YoY kepada MYR 126.6 bilion, meningkat daripada kenaikan 1.6% pada Oktober dan mengatasi anggaran 1.3%, didorong terutamanya oleh jualan pembuatan (5.2%) dan pertanian (13.4%), manakala perlombongan & pengkuarian jatuh (-17.3%). Sementara itu, import meningkat sebanyak 1.6% kepada MYR 111.3 bilion, pertumbuhan paling lemah dalam setahun dan kurang daripada ramalan iaitu 4.2%, disebabkan terutamanya oleh kenaikan harga barangan pengantara (12.7%) dan barangan penggunaan (3.5%), lantaran permintaan ke atas barangan modal menjunam (-10.0%). Fitch Ratings telah mengesahkan semula penarafan kredit kerajaan Malaysia pada BBB+, dengan tinjauan "Stabil". Pemacu penarafan utama yang menyokong pengesahan semula ialah momentum pertumbuhan

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

berasas luas lagi teguh; pemantapan kestabilan politik; kesinambungan lebihan akaun semasa dengan pelaburan langsung asing yang kukuh; dan pengecilan defisit fiskal.

Gambaran Bulanan

Ekonomi Malaysia mengembang sebanyak 5.3% pada Q3 2024, dengan pertumbuhan 2024 disemak sehingga 4.8%-5.3%, disokong oleh permintaan dalam negeri yang kukuh dan sektor luar yang bertambah baik. Belanjawan 2025 menasaskan pertumbuhan 4.5%-5.5% sambil memberi tumpuan kepada penyatuan fiskal, rasionalisasi subsidi, dan pengurusan sumber yang cekap untuk mengurangkan defisit fiskal daripada 4.3% pada 2024 kepada 3.8% pada 2025. Kerajaan akan terus meningkatkan pengurusan fiskal melalui peluasan langkah-langkah terkait hasil, penggunaan sumber yang optimum dan penerusan rasionalisasi subsidi, terutamanya RON95. Pelaksanaan 15% Cukai Minimum Global (GMT) mulai Januari 2025 dijangka akan mengukuhkan kedudukan kewangan Malaysia, menasaskan syarikat multinasional dengan pendapatan global melebihi €750 juta. Langkah ini bertujuan untuk menarik pelaburan sambil menandakan komitmen Malaysia terhadap pematuhan cukai global. Antara pelepasan data ekonomi bagi Januari termasuk PMI Pembuatan Global S&P Disember, kadar pengangguran November, KDNK 4Q24 dan kadar inflasi Disember. Selain itu, mesyuarat MPC pertama bagi tahun baru akan diadakan pada tanggal 22 Januari 2025. Selaras dengan usaha kerajaan untuk mengurangkan defisit fiskalnya, jumlah lelongan kerajaan bagi tahun 2025 dianggarkan berjumlah RM163.5 bilion, secara relatifnya lebih rendah daripada jumlah terbitan pada tahun 2024. Sementara itu, penawaran terbitan sukuk korporat bagi tahun 2024 meningkat sedikit sebanyak 2% YoY, yang menyokong dinamik pasaran. Pada bulan Januari, terdapat tiga lelongan yang dijadualkan termasuk pembukaan semula MGS 7/32 7-tahun, terbitan baharu MGII 7/40 15.5-tahun dan pembukaan semula MGII 7/28 3-tahun. Spread jangka masa MGS telah mengecil pada keluk yang lebih panjang, mencerminkan kedudukan keluk hasil penanda aras yang lebih rata pada bulan Disember apabila permintaan ke atas tempoh kekal disokong. Spread kredit dijangka kekal termampat kerana OPR dijangka tidak berubah pada sebahagian besar tahun 2025, yang akan mengehendkan pergerakan penanda aras MGS. Terbitan utama sukuk korporat dijangka kekal tertumpu pada sekuriti bertaraf lebih tinggi, manakala sukuk berkadar rendah dengan asas kredit yang kukuh dan prestasi kewangan yang berdaya tahan berkemungkinan mengumpukan permintaan yang kukuh.

Tinjauan & Strategi Dana

Dana memberikan pulangan 0.28%, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak 0.22% dengan perbezaan 6 mata asas. Prestasi baik ini didorong terutamanya oleh pegangan Dana dalam sukuk dijamin kerajaan bertempoh lebih lama dalam sektor infrastruktur. Sukuk bertempoh lebih panjang berprestasi baik kerana hasil pada keluk yang lebih panjang sebahagian besarnya tidak berubah dan kekal disokong pada bulan tinjauan. Pengurusan portfolio yang aktif akan diguna pakai dalam keadaan pasaran yang tidak menentu lantaran turun naik pasaran dijangkakan dengan menasaskan pelbagai kematangan sepanjang keluk hasil yang boleh menambah nilai. Pengendalian keutamaan ke atas kredit dengan aktiviti pengambilan untung yang berdisiplin apabila penilaian menjadi mahal dan digantikan dengan terbitan utama baharu atau kedudukan taktikal dalam sukuk kerajaan. Kami mengekalkan kecenderungan pegangan berlebihan kerana keadaan pasaran semasa masih menggalakkan buat pendirian pegangan tempoh berlebihan.

Source / Sumber: Fund Commentary, December 2024, Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.

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