

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 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.

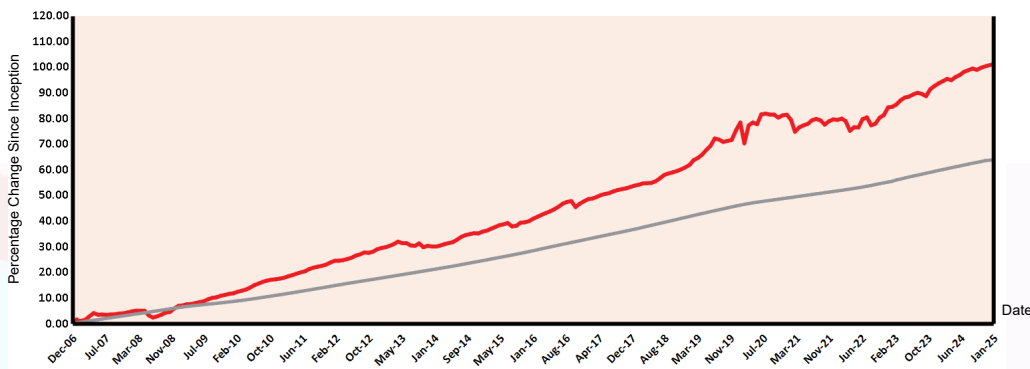
Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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	RM310,813,946.35
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.01315

How the Fund has performed / Prestasi Dana

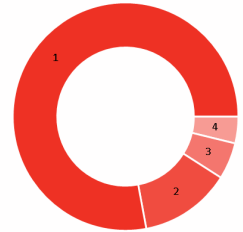
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



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	0.43%	1.13%	1.51%	3.85%	12.11%	14.71%	101.32%
Benchmark / Penanda Aras	0.21%	0.63%	1.27%	2.59%	7.98%	12.34%	64.04%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.22%	0.50%	0.24%	1.26%	4.13%	2.37%	37.28%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	77.95
2 Quasi Government	13.07
3 Government	5.20
4 Cash, Deposits & Others	3.78

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	3.29
2 Sarawak Energy Berhad	3.01
3 DanaInfra Nasional Berhad	2.65
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.41
5 YTL Power International Berhad	1.98
6 Danum Capital Berhad	1.93
7 Amlslamic Bank Berhad	1.92
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.84
9 PONS Capital Berhad	1.84
10 Pengurusan Air SPV Berhad	1.79

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

In the month of January, the Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve flattened marginally with the 7-year and 10-year moving the most as it edged lower by 2basis points ("bps") for both tenures. However, the 30-year shifted slightly higher as it closed at 4.21% at the end of the month, while the 5-year and 15-year MGS remained unchanged for the month. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.52% (+1bp), 3.66% (unch.), 3.76% (-2bps), 3.82% (+2bps), 3.98% (unch.), 4.06% (-1bp) and 4.21% (+1bp), respectively in January. Meanwhile, the Malaysian Government Investment Issue ("MGII") yield curve in January bull flattened as the long end moved lower driven by the movements of the 15-year as it closed at 7bps lower while the 20-year moved lower by 2bps. In mid-January, the 15-year MGII new issue, drew a strong bid-to-cover ratio of 4.289 times as demand for duration continued. The shorter end of the MGII curve however moved higher by 3 to 4bps apart from the 5-year which closed marginally lower by 1bp. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.47% (+4bps), 3.67% (-1bp), 3.79% (3bps), 3.93% (-7bps), 4.09% (-2bps), 4.09% (-2bps) and 4.20% (unch.), respectively in January. Bank Negara Malaysia ("BNM") kept the overnight policy rate at 3.00% for the 10th consecutive meeting in January 2025, in line with market expectations. At the current overnight policy rate ("OPR") level, the monetary policy stance remains supportive of the economy and is consistent with the current assessment of inflation and growth prospects. In December, headline inflation moderated to 1.7%, which was below market consensus and November's print of 1.8% (October: 1.9%). Prices eased for furnishing, household maintenance, health, recreation and miscellaneous items while restaurant & accommodation services as well as food & beverages inched higher. For full year 2024, headline inflation stood at 1.8%, easing for the second straight year, while core inflation was lower at 1.6% in December (November: 1.8%). Official advance estimates show Malaysia's economy grew 4.8% in Q42024, slowing from the 5.3% in Q32024 as activity in the agriculture and mining sectors slowed. Growth was driven by the services sector, which rose an annual 5.3%, and the manufacturing and construction sectors. Estimated full year economic growth is at 5.1% in 2024, picking up from 3.6% in 2023. Economic growth is supported by strong domestic demand and a recovering external sector, alongside strategic investments in areas like renewable energy and digital infrastructure. Exports from Malaysia surged by 16.9% YoY to a 27-month high of RM138.5 billion in December 2024. It was the third straight month of increase and the fastest pace since September 2022, boosted by strengthening foreign demand as the year-end approached. By sector, manufacturing sales surged 18.5%, lifted by E&E products (27.8%), machinery and equipment (16.3%), and petroleum products (8.4%). Imports to Malaysia rose by 11.9% YoY to a 4-month high of RM119.34 billion in December 2024, picking up from a 1.6% growth in November and beating market consensus of 3.3%.

Market Outlook

Growth target for 2025 is expected to fall within the range of 4.5%-5.5% 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. Enhancement of fiscal management will be via broadening of revenue measures, optimal use of resources and more subsidy rationalization, particularly RON95. It is expected to use the same principle of a two-tier pricing mechanism and to start by mid-2025. The central bank expects headline and core inflation, which averaged 1.8% in 2024, to remain manageable going into 2025, amid easing global cost conditions and the absence of excessive domestic demand pressures. The overall impact of the domestic policy reforms on inflation is expected to be contained, while upside risks would depend on the extent of spillover of domestic policy measures, as well as global commodity prices and financial market developments. Upcoming economic data releases in February include December's Industrial Production (7 February), December's unemployment rate (10 February), GDP Growth Rate QoQ and Final 24 (14 February), Trade data (20 February) and January's inflation rate (21 February). In February, there will be four auctions scheduled starting with the 30-year re-opening of MGS 3/53, the 7-year re-opening of MGII 10/31, 20-year re-opening of MGS 5/44 and 5.5-year new issue MGII 8/30. Meanwhile, 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 0.43%, outperforming the benchmark return of 0.21% by 22bps. Active returns during the month were mainly contributed by the portfolio's holdings on longer dated sukuk, especially the government guaranteed issuances within the infrastructure sector. Overall market sentiment was positive during the month as demand on risk within the fixed income asset class was strong especially on longer dated maturities as well as within the lower rated segment. Local market volatility is expected to remain on the back of uncertainties seen in the global market amid President Trump policies. Propose to maintain active portfolio management in anticipation of the rising volatility to ensure better total return on the long run in view of current tight credit spreads and flat yield curve. Preference on corporate credit sukuk to continue versus government sukuk with a bias on primary new credit issuances due to the yield pick-up and better total returns. Active trading is required for tactical positions held 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 Januari, keluk hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") mendarat sedikit dengan keluk 7-tahun dan 10-tahun bergerak paling banyak apabila kedua-dua tempoh ditutup lebih rendah sebanyak 2 mata asas. Walau bagaimanapun, keluk 30-tahun beralih lebih tinggi sedikit kerana ia ditutup pada 4.21% pada akhir bulan, manakala MGS 5-tahun dan 15-tahun kekal tidak berubah. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.52% (+1 mata asas), 3.66% (tidak berubah), 3.76% (-2 mata asas), 3.82% (+2 mata asas), 3.98% (tidak berubah), 4.06% (-1 mata asas) dan 4.21% (+1 mata asas), pada bulan Januari. Sementara itu, keluk hasil Terbitan Pelaburan Kerajaan Malaysia ("MGII") pada bulan Januari mendarat apabila keluk yang panjang bergerak lebih rendah didorong oleh pergerakan MGS 15-tahun kerana ia ditutup pada 7 mata asas lebih rendah, manakala MGS 20-tahun bergerak lebih rendah sebanyak 2 mata asas. Pada pertengahan Januari, terbitan baharu MGII 15-tahun menarik nisbah bidaan yang kukuh untuk menampung 4.289 kali apabila permintaan ke atas tempoh berterusan. Penghujung keluk MGII yang lebih pendek bagaimanapun bergerak lebih tinggi sebanyak 3 hingga 4 mata asas selain daripada MGII 5-tahun yang ditutup lebih rendah sedikit sebanyak 1 mata asas. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.47% (+4 mata asas), 3.67% (-1 mata asas), 3.79% (3 mata asas), 3.93% (-7 mata asas), 4.09% (-2 mata asas), 4.09% (-2 mata asas) dan 4.20% (tidak berubah) pada bulan Januari. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan kadar dasar semalaman pada 3.00% untuk mesyuarat ke-10 berturut-turut pada Januari 2025, sejajar dengan jangkaan pasaran. Pada tahap Kadar Dasar Semalaman ("OPR") semasa, pendirian dasar monetari kekal menyokong ekonomi dan konsisten dengan penilaian semasa inflasi dan prospek pertumbuhan. Pada bulan Disember, inflasi keseluruhan menyederhana kepada 1.7%, iaitu di bawah konsensus pasaran dan cetakan November sebanyak 1.8% (Oktober: 1.9%). Harga kelengkapan perabot, penyelenggaraan isi rumah, kesihatan, rekreasi dan pelbagai barangan menurun manakala perkhidmatan restoran & penginapan serta makanan & minuman meningkat lebih tinggi. Bagi setahun penuh 2024, inflasi keseluruhan dicatat pada 1.8%, berkurangan pada tahun kedua berturut-turut, manakala inflasi teras lebih rendah pada 1.6% di bulan Disember (November: 1.8%). Anggaran awal rasmi menunjukkan ekonomi Malaysia mengembang sebanyak 4.8% pada Q42024, perlahan berbanding 5.3% pada Q32024 apabila aktiviti dalam sektor pertanian dan perlombongan semakin perlahan. Pertumbuhan didorong oleh sektor perkhidmatan, yang meningkat 5.3% tahunan, dan sektor pembuatan dan pembinaan. Anggaran pertumbuhan ekonomi setahun penuh ialah 5.1% bagi tahun 2024, meningkat daripada 3.6% bagi tahun 2023. Pertumbuhan ekonomi disokong oleh permintaan domestik yang kukuh dan sektor luar yang semakin pulih, di samping pelaburan strategik dalam bidang seperti tenaga boleh diperbaharui dan infrastruktur digital. Eksport dari Malaysia melonjak sebanyak 16.9% YoY kepada paras tertinggi 27-bulan sebanyak RM138.5 bilion pada Disember 2024. Ia merupakan kenaikan bulan ketiga berturut-turut dan kadar terpanas sejak September 2022, dirangsang oleh pengukuhan permintaan asing menjelang

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 melainkan jika dinyatakan

akhir tahun. Mengikut sektor, jualan pembuatan melonjak 18.5%, dijangka oleh produk E&E (27.8%), mesin dan peralatan (16.3%) dan produk petroleum (8.4%). Import ke Malaysia meningkat sebanyak 11.9% YoY kepada paras tertinggi 4-bulan sebanyak RM119.34 bilion pada Disember 2024, meningkat daripada pertumbuhan 1.6% pada November dan mengatasi konsensus pasaran sebanyak 3.3%.

Gambaran Bulanan

Sasaran pertumbuhan bagi tahun 2025 dijangka jatuh dalam julat 4.5%-5.5% sambil bertumpu pada penyatuan fiskal, rasionalisasi subsidi, dan pengurusan sumber yang cekap untuk mengurangkan defisit fiskal daripada 4.3% pada 2024 kepada 3.8% pada 2025. Peningkatan pengurusan fiskal melalui peluasan ukuran hasil, penggunaan sumber yang optimum dan lebih banyak rasionalisasi subsidi, khususnya RON95. Ia dijangka akan menggunakan prinsip yang sama bagi mekanisme harga dua-peringkat dan akan bermula pada pertengahan 2025. Bank pusat menjangkakan inflasi keseluruhan dan inflasi teras, yang berpurata 1.8% pada 2024, akan kekal terurus menjelang 2025, dalam keadaan kos global yang reda dan ketiadaan tekanan permintaan dalam negeri yang berlebihan. Kesan keseluruhan daripada pembaharuan dasar domestik terhadap inflasi dijangka dapat dibendung, manakala risiko menaik akan bergantung kepada tahap limpahan langkah dasar domestik, serta harga komoditi global dan perkembangan pasaran kewangan. Keluaran data ekonomi pada bulan Februari termasuk Pengeluaran Perindustrian Disember (7 Februari), kadar pengangguran Disember (10 Februari), Kadar Pertumbuhan KDNK QoQ dan Akhir Tahun 2024 (14 Februari), Data Perdagangan (20 Februari) dan kadar inflasi Januari (21 Februari). Pada bulan Februari, terdapat empat lelongan yang dijadualkan dimulai dengan pembukaan semula MGS 3/53 30-tahun, pembukaan semula MGII 10/31 7-tahun, pembukaan semula MGS 5/44 20-tahun dan terbitan baharu MGII 8/30 5.5-tahun. Sementara itu, spread kredit dijangka kekal termampat kerana OPR dijangka kekal tidak berubah untuk kebanyakan tahun 2025, lalu akan mengehendak pergerakan dalam penanda aras MGS. Terbitan utama sukuk korporat dijangka kekal tertumpu pada sekuriti bertaraf lebih tinggi, manakala sukuk bertaraf rendah dengan asas kredit yang kukuh dan prestasi kewangan yang berdaya tahan berkemungkinan menarik permintaan yang kukuh.

Tinjauan & Strategi Dana

Pulangan Dana dicatat pada 0.43%, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak 0.21% dengan perbezaan 22 mata asas. Pulangan aktif pada bulan Januari disumbangkan terutamanya oleh pegangan portfolio dalam sukuk bertempoh lebih panjang, terutamanya terbitan yang dijamin kerajaan dalam sektor infrastruktur. Sentimen pasaran keseluruhan adalah positif pada bulan Januari kerana permintaan ke atas risiko dalam kelas aset pendapatan tetap adalah kukuh terutamanya pada tempoh matang yang lebih lama serta dalam segmen penarafan yang lebih rendah. Turun naik pasaran tempatan dijangka berterusan di sebalik ketidakpastian yang dilihat dalam pasaran global di tengah-tengah dasar Presiden Trump. Adalah disarankan untuk mengekalkan pengurusan portfolio yang aktif dengan menjangkakan turun naik akan meningkat untuk memastikan jumlah pulangan yang lebih baik pada jangka panjang memandangkan sebaran kredit semasa yang sempit dan keluk hasil mendatar. Sukuk kredit korporat akan terus diutamakan berbanding sukuk kerajaan dengan kecenderungan kepada terbitan kredit baharu utama lantaran perolehan hasil dan jumlah pulangannya yang lebih baik. Dagangan aktif diperlukan untuk kedudukan taktikal yang dipegang dalam sukuk kerajaan. Kami mengekalkan kecenderungan pegangan tempoh berlebihan memandangkan keadaan pasaran semasa masih menggalakkan untuk pendirian tempoh pegangan berlebihan.

Source / Sumber: Fund Commentary, January 2025, 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