

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 July 2025 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

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

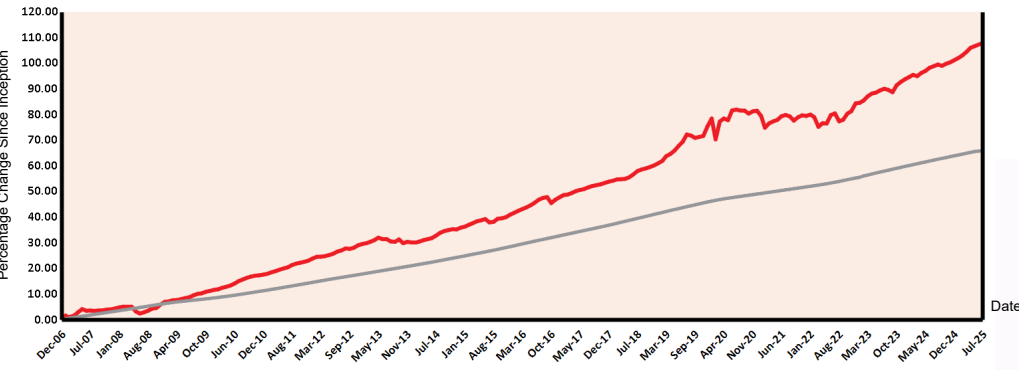
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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	RM331,622,275.08
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.07997

How the Fund has performed / Prestasi Dana

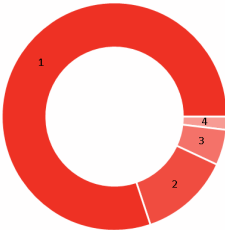
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic
Fixed Deposit-i rate



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	0.60%	1.69%	3.32%	4.88%	15.62%	14.47%	108.00%
Benchmark / Penanda Aras	0.19%	0.60%	1.21%	2.49%	8.22%	12.38%	66.01%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.41%	1.09%	2.11%	2.39%	7.40%	2.09%	41.99%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	80.15
2 Quasi Government	12.94
3 Government	5.05
4 Cash, Deposits & Others	1.86

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	3.16
2 Sarawak Energy Berhad	2.88
3 DanaInfra Nasional Berhad	2.58
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.27
5 Danum Capital Berhad	1.86
6 YTL Power International Berhad	1.85
7 Amlslamic Bank Berhad	1.81
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.75
9 PONSBB Capital Berhad	1.73
10 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	1.70

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 July 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve shifted lower by 3 to 16bps across the curve in July with the 10-year MGS 7/35 and 30-year MGS 7/55 closed lower at 3.38% and 3.91% respectively following the news of its inclusion into the J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets ("GBI-EM") Index by July month end. Overall, interest in the government bonds was generally firm, amidst Bank Negara Malaysia ("BNM") reducing the overnight policy rate ("OPR") by 25bps in a pre-emptive move to shore up growth, in the face of a prolonged period of uncertainty on global growth prospects as a result of the protracted tariff situation. Liquidity in the bond market remains healthy given the strong bid-to-cover of above 2x for the July auctions. Domestic supply-demand dynamics are favorable with huge maturities clustered between August to October totaling RM64.75 billion. This will provide support for the bond market as investors will look to roll over their stocks while climbing up the yield curve for better yield. Three upcoming issuances in August are more weighted on the longer end of the curve with two auction supplies for the 20-year bucket, i.e. the reopening of the 20-year MGS 5/44 and 20-year GII 5/45. During the month, credit spreads movement were generally mixed. For the government guaranteed segment, spreads were flat to wider. For other rating segments, spreads were also generally flat to modestly wider, save for the 5-year tenor which narrowed by 2bps to 4bps. BNM reduced the OPR by 0.25% to 2.75% at its July Monetary Policy Committee ("MPC") meeting, the first rate cut since July 2020. The central bank states that the cut is a pre-emptive measure to maintain a steady economic growth path amid moderate inflation prospects. While BNM cites that growth is expected to be supported by resilient domestic demand and expansion in investment activity, the central bank states that the balance of risks to growth outlook is tilted to the downside stemming from slower global trade, weaker sentiment as well as lower than expected commodity production. BNM revised the 2025 growth forecast to 4.0%-4.8% from the earlier forecast of 4.5%-5.5%. The revised GDP accounts for various tariff scenarios including prolonged elevated tariffs and more favorable trade deals. Growth is expected to remain strong, supported by resilient domestic demand, supporting E & E exports and robust tourism activities. Meanwhile, headline inflation is expected to average between 1.5%-2.3% in 2025, reflecting moderate cost and demand outlook. Advance estimate of 2Q 2025 GDP growth accelerated to 4.5% YoY as against consensus estimates of 4.2%. This was largely driven by stronger growth in services, construction and agriculture which offset the slowdown in manufacturing.

Market Outlook

Malaysia's CPI rose at a slower pace of 1.1% YoY in June (May: 1.2%), the lowest since February 2021 with transportation, recreation and restaurants costs slowing. Meanwhile, core inflation remained stable for the second month at 1.8% YoY in June. The unemployment rate remained unchanged at 3.0% in May 2025 (April: 3.0%) as a sustained hiring trend in the services continues to support the labour market. The labour force participation rate remained at a record high of 70.8% for the second consecutive month. The total labour force increased by 0.23% MoM to 17.38 million. Exports continued its downward trend for a second month at -3.5% YoY in June (May: -1.2%) reflecting the unwinding of tariff front-loading. The fall in exports to Singapore and the US continued while exports to the top 10 market destinations were mixed on a monthly basis. Imports in June moderated sharply by 1.2% YoY (May: 6.6%) on softer import growth for capital goods. Overall, trade surplus widened in June to RM8.6 billion (May: RM0.77 billion). During the month, Prime Minister Anwar unveiled a series of measures to address cost of living pressure. The measures are estimated to be around RM2.8 billion, comprising RM2 billion for SARA (one off cash aid of RM100 to every Malaysians above aged 18), RM300 million for expansion of Jualan Rahman MADANI (offer essential goods at lower prices), RM500 million in compensation to toll concessionaires for toll rate freeze and lower RON95 petrol price for retargeted groups at RM 1.99 per litre (from current RM2.05 per litre). These measures are expected to be sufficiently funded by additional revenue generated from the expanded SST (RM5billion) and the implementation of phase 3 of e-invoice. The fiscal budget deficit target of 3.8% for 2025 is expected to be intact.

Fund Review and Strategy

The fund's returns stood at 0.60%, outperforming the benchmark return of 0.19% by 41bps. Active returns were supported by a board rally in government securities, with yields continuing to move lower as the market positioned ahead of an anticipated rate cut by BNM during the month. The fund's holdings in government and government guaranteed sukuk were key contributors to performance, benefiting from both the rally in long-end yields and sustained demand for high-quality assets. In addition, the outlook for a lower interest rate environment continued to underpin investor appetite for yield, supported valuations in the AA- rated corporate segment, adding further value to the fund. Overall, both duration positioning in sovereign sukuk and selective credit exposure in corporates played key role in driving this month's outperformance. After the recent rally on the back of OPR cut, the local bond market has stabilized with profit takers emerging looking to lock in gains in view of a resilient growth target and some stability on the trade tariff front. We look to take profit of the government bonds while continuing to have tactical positions in anticipation of the upcoming maturities. With widening credit spreads, our preference remains on corporate segment for better total return. We continue to take profit on the overvalued credits and rotate to primary issuances.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Kelak hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") beralih lebih rendah sebanyak 3 hingga 16 mata asas merentasi kelak pada bulan Julai dengan MGS 10 tahun 7/35 dan 30 tahun MGS 7/55 masing-masing ditutup lebih rendah pada 3.38% dan 3.91% berikutan berita keterangkumannya dalam Indeks J.P. Morgan Government Bond - Emerging Markets ("GBI-EM") pada akhir bulan Julai. Secara keseluruhan, minat terhadap bon kerajaan secara amnya kukuh, berikutan Bank Negara Malaysia ("BNM") mengurangkan kadar dasar semalaman ("OPR") sebanyak 25 mata asas sebagai langkah awal untuk menggalakkan pertumbuhan dalam menghadapi tempoh ketidakpastian prospek pertumbuhan global yang berpanjangan akibat situasi tarif yang berlarutan. Kecairan dalam pasaran bon terus mengucur memandangkan bidaan yang kukuh bagi menampung lelongan Julai melebihi 2x. Dinamik permintaan bekalan domestik menggalakkan dengan tempoh matang yang besar berjumlah RM64.75 bilion dikelompokkan antara Ogos hingga Oktober. Ini akan memberikan sokongan buat pasaran bon kerana pelabur akan menimbang untuk memanjangkan stok mereka sambil mendaki kelak hasil untuk mendapatkan hasil yang lebih baik. Tiga terbitan pada bulan Ogos mempunyai lebih muatan kelak yang lebih panjang dengan dua kelompok bekalan lelongan bertempoh 20 tahun, iaitu pembukaan semula MGS 5/44 20 tahun dan GII 5/45 20 tahun. Pada bulan tersebut, pergerakan spread kredit secara amnya bercampur-campur. Bagi segmen yang dijamin kerajaan, spreadnya antara rata hingga lebih luas. Bagi segmen dengan penarafan lain, spread secara amnya juga rata kepada lebih luas secara sederhana, kecuali tempoh 5 tahun yang menyempit sebanyak 2 mata asas kepada 4 mata asas. BNM mengurangkan OPR sebanyak 0.25% kepada 2.75% pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") Julai, pemotongan kadar yang pertama sejak Julai 2020. Bank pusat menyebut bahawa pemotongan ini sebagai langkah awal untuk mengekalkan laluan pertumbuhan ekonomi yang stabil di tengah-tengah prospek inflasi yang sederhana. Walaupun BNM menyorot bahawa pertumbuhan dijangka mendapat sokongan dari permintaan dalam negeri yang mampan dan pengembangan aktiviti pelaburan, bank pusat menyebut bahawa imbalan risiko terhadap prospek pertumbuhan condong ke bawah, berpunca daripada perdagangan global yang lebih perlahan, sentimen yang lebih lemah serta pengeluaran komoditi yang lebih rendah daripada jangkaan. BNM menyamak semula unjuran pertumbuhan 2025 kepada 4.0%-4.8% daripada unjuran awal 4.5%-5.5%. KDNK yang disamak merangkumi pelbagai senario tarif termasuk berpanjangnya kenaikan tarif dan tawaran perdagangan yang lebih menguntungkan. Pertumbuhan dijangka terus mampan, disokong oleh permintaan domestik yang mampan, lalu menyokong eksport E&E dan kerancangan aktiviti pelancongan. Sementara itu, inflasi keseluruhan dijangka akan berpurata antara 1.5%-2.3% pada 2025, mencerminkan prospek kos dan permintaan yang sederhana. Anggaran pendahuluan bagi pertumbuhan KDNK Q2 2025 meningkat kepada 4.5% YoY berbanding anggaran konsensus sebanyak 4.2%. Sebahagian besarnya didorong oleh pertumbuhan perkhidmatan, pembinaan dan pertanian yang lebih kukuh yang mengimbangi kelembapan sektor pembuatan.

Gambaran Bulanan

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 July 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2025 melainkan jika dinyatakan

CPI Malaysia meningkat pada kadar yang lebih perlahan, 1.1% YoY pada bulan Jun (Mei: 1.2%), terendah sejak Februari 2021 dengan kos pengangkutan, rekreasi dan restoran semakin turun. Sementara itu, inflasi teras kekal stabil pada bulan kedua, iaitu 1.8% YoY pada bulan Jun. Kadar pengangguran tidak berubah pada 3.0% di bulan Mei 2025 (April: 3.0%) kerana trend pengambilan pekerja yang berterusan dalam perkhidmatan terus menyokong pasaran buruh. Kadar penyertaan guna tenaga kekal pada rekod tertinggi 70.8% pada bulan kedua berturut-turut. Jumlah guna tenaga meningkat 0.23% MoM kepada 17.38 juta. Eksport meneruskan aliran menurunnya di bulan kedua dengan catatan -3.5% YoY pada bulan Jun (Mei: -1.2%), mencerminkan pelaksanaan pemuatan hadapan tarif. Kejatuhan eksport ke Singapura dan AS berterusan manakala eksport ke 10 destinasi pasaran teratas bercampur-campur menurut asas bulanan. Import pada Jun menyederhana secara mendadak sebanyak 1.2% YoY (Mei: 6.6%) berikutan pertumbuhan import barangan modal yang lebih perlahan. Secara keseluruhan, lebih dagangan melebar pada Jun kepada RM8.6 bilion (Mei: RM0.77 bilion). Pada bulan ini, Perdana Menteri Anwar mendedahkan beberapa siri langkah untuk menangani tekanan kos sara hidup. Langkah-langkah itu dianggarkan sekitar RM2.8 bilion, terdiri daripada RM2 bilion untuk SARA (bantuan tunai sekali RM100 kepada setiap rakyat Malaysia berumur 18 tahun ke atas), RM300 juta untuk peluasan Jualan Rahmah MADANI (menawarkan barangan keperluan pada harga yang lebih rendah), pampasan RM500 juta kepada pemegang konsesi tol untuk pembekuan kadar tol dan menurunkan harga petrol RON95 buat kumpulan yang disasarkan semula pada RM1.99 seliter (berbanding RM2.05 seliter harga semasa). Langkah-langkah ini dijangka akan dibiayai secukupnya oleh hasil tambahan yang dijana daripada peluasan SST (RM5 bilion) dan pelaksanaan fasa 3 e-invois. Sasaran defisit belanjawan fiskal sebanyak 3.8% bagi 2025 dijangka kekal.

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana menyajikan pulangan 0.60%, mengatasi pulangan penanda aras 0.19% dengan perbezaan 41 mata asas. Pulangan aktif disokong oleh peningkatan sekuriti kerajaan, dengan hasil terus bergerak lebih rendah apabila pasaran ditentu duduk mendahului jangkaan pemotongan kadar oleh BNM pada bulan tersebut. Pegangan Dana dalam sukuk kerajaan dan sukuk yang dijamin oleh kerajaan merupakan penyumbang utama kepada prestasi, mendapat manfaat daripada peningkatan kedua-dua hasil jangka panjang dan permintaan yang mampan ke atas aset berkualiti tinggi. Di samping itu, prospek persekitaran kadar faedah yang lebih rendah terus menyokong minat pelabur ke atas hasil, penilaian segmen korporat bertaraf AA yang disokong telah memberi nilai tambah kepada Dana. Secara keseluruhan, kedua-dua kedudukan tempoh dalam sukuk kerajaan dan pendedahan kredit terpilih dalam sektor korporat memainkan peranan penting dalam memacu prestasi cemerlang Dana pada bulan ini. Selepas kenaikan baru-baru ini susulan pemotongan OPR, pasaran bon tempatan menjadi stabil dengan pengambil untung menampakkan keinginan untuk mengaut keuntungan memandangkan sasaran pertumbuhan yang mampan dan sedikit kestabilan meliputi tarif perdagangan. Kami menimbang untuk mengambil keuntungan daripada bon kerajaan sambil terus memegang kedudukan taktikal dengan jangkaan tempoh yang akan matang. Dengan spread kredit yang semakin melebar, keutamaan kami kekal pada segmen korporat untuk jumlah pulangan yang lebih baik. Kami terus mengambil untung atas kredit yang terlebih nilai dan menggilirkannya dengan terbitan utama.

Source / Sumber: Fund Commentary, July 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