

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 March 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2026 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.

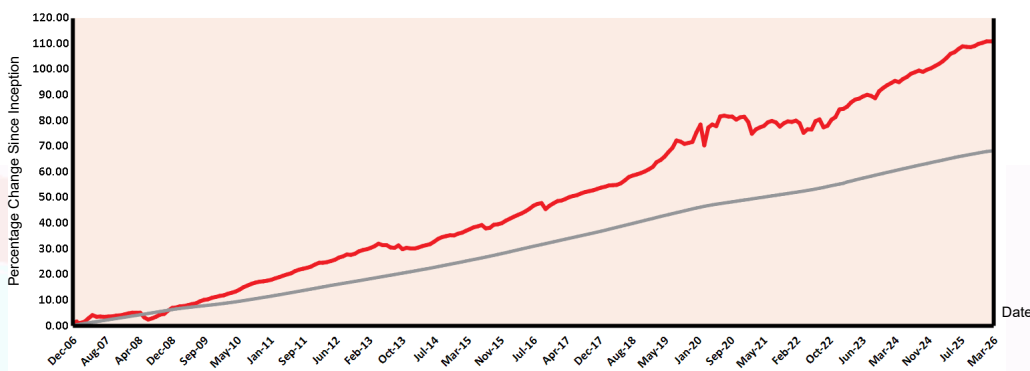
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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	RM361,996,406.72
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.10918

How the Fund has performed / Prestasi Dana

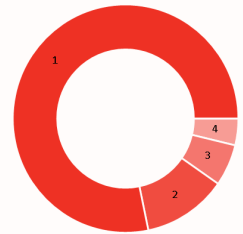
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



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	-0.02%	0.44%	1.01%	3.82%	13.67%	20.56%	110.92%
Benchmark / Penanda Aras	0.18%	0.51%	1.03%	2.23%	7.78%	12.54%	68.32%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.20%	-0.07%	-0.02%	1.59%	5.89%	8.02%	42.60%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.24
2 Quasi Government	12.08
3 Cash, Deposits & Others	5.91
4 Government	3.77

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	2.86
2 Sarawak Energy Berhad	2.58
3 DanaInfra Nasional Berhad*	2.28
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.07
5 S P Setia Berhad	1.96
6 Gamuda Berhad	1.78
7 DanaInfra Nasional Berhad*	1.75
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.58
9 PONS Capital Berhad	1.57
10 Eco World Perpetual Capital Berhad	1.54

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 March 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

Bank Negara Malaysia (BNM) kept the Overnight Policy Rate (OPR) at 2.75% at its March Monetary Policy Committee (MPC) meeting. BNM maintained its view of steady global and domestic growth, with moderate inflation in Malaysia, but flagged higher downside risks from the Middle East conflict and renewed uncertainty over US tariffs. Still, it stressed that Malaysia is facing these external headwinds from a position of macroeconomic strength, and that the current OPR remains appropriate and supportive of the economy. Export growth moderated to +10.8% YoY in February (January: +19.6% YoY), with the slowdown seen across most segments. Although E&E exports remained in double-digit growth, momentum eased from January, while non-E&E manufacturing turned negative and agriculture contracted further due to weaker CPO prices. While the Chinese New Year holidays may have played a part, the broad weakness across products such as petroleum, chemicals, and rubber suggests the slowdown may not be purely seasonal and should be watched closely. Looking ahead, the ongoing Middle East conflict adds fresh uncertainty to the trade outlook. Malaysia's labour market stayed firm in January 2026, with unemployment holding at 2.9% as employment continued to outpace labour force growth and job gains remained broad-based. Supported by civil service pay hikes, steady private wage growth, bonuses and cash aid, labour income and private consumption should remain resilient in 2026, although downside risks from the Middle East conflict warrant monitoring. Headline inflation eased to +1.4% YoY in February (January: +1.6%), coming in below consensus expectations of 1.6%. Core inflation also moderated to +2.0% YoY from +2.3%. The softer inflation print was mainly driven by food and insurance & financial services, reflecting a sharper decline in vegetable prices and favourable base effects from transport insurance. Elsewhere, transport and housing-related utilities were broadly steady, while miscellaneous goods and services continued to rise, supported by higher gold prices. Malaysia's manufacturing PMI rose to 50.7 in March 2026 from 49.3 in February, its highest since April 2022, supported by better demand and new tender wins. However, new orders eased for a second month, export demand weakened, and firms cut purchasing activity for the first time in nine months. Meanwhile, input costs rose to their highest since October 2024 due to higher transport, energy, and material costs linked to the Middle East conflict. Output price inflation hit a 45-month high, while business confidence for the year ahead fell to a seven-month low.

Market Outlook

As widely expected, OPR was maintained at 2.75% in March with a statement broadly neutral in tone while acknowledging the heightened external uncertainties and risks to the global outlook. The recent geopolitical tensions in the Middle East have triggered a risk off sentiment with investors pricing in potential energy supply disruption, higher energy inflation and slower global growth. Rising global oil prices will result in greater government spending on fuel subsidies though the government has set RM1.99 per litre for the first 200 litres. Meanwhile, Prime Minister said the government would strive to maintain the RON95 petrol price under BUDI95 despite global market uncertainties following the escalation of the Middle East conflict. According to Maybank, BNM's relatively resilient outlook on the Malaysian economy is premised on the assumptions of slower global growth (+2.7 – 3.2%), the Middle East conflict lasting not more than two months and crude oil prices averaging between USD\$70 – 90/bbl. Government sukuk supply in 2026 is expected to remain elevated but manageable, with gross MGS/MGII issuance of about RM183 billion, a front-loaded 1H profile, and a greater skew toward short- to mid-tenor auctions, while issuance flexibility (including short-term bills) is likely to be used to support long-duration yields and manage curve volatility. The net supply of government securities is expected to be heavy in the coming months with an estimated RM41.6 billion coming on in the second quarter of 2026 – with heavy duration pipeline. The MGS yield curve bear flattened in March with the short to the bellies rising by +14 – 15bps, while the longer tenors moved up by +7 – 15bps. This was driven by the recent developments in the Middle East – which has caused global sukuk markets to price in potentially more hawkish central bank actions with rising inflation concerns. Credit spreads tightened across rating bands and tenors during the month. Broadly, this was driven by higher MGS yields, with the tightening most apparent within the single-A segment, followed by the AA segment. We expect spreads to widen in the coming months, as the secondary market adjusts from the heavier pipeline in primary issuances with higher spreads.

Fund Review and Strategy

The Fund's returns stood at -0.02% during the month of March, underperforming the benchmark's (i.e. MBB 12m FD rate) positive returns of 0.18%. Overall, the Fund's returns were impacted by the movement of local sukuk yields where we saw MGS yields move higher across the curve. The movement in government sukuks were driven by the recent developments in the Middle East causing the MGS yield curve to move between 7 to 15bps higher during the month. The Fund's holdings in AA3, AA1 and AAA rating bands were contributors to the Fund's returns during the month whilst holdings in government sukuks and government guaranteed sukuks were detractors to the Fund performance. Duration-wise, the lesser holdings in 1-3y duration bucket were a detractor to the Fund as the shorter end was less affected by the market movements during the month. We maintain our preference on the credit segment with focus on high quality, domestic oriented credits with strong cashflow visibility and avoid companies which generate income from the conflict zones. In view of the strong credit supply, we aim to rebalance positions and move to new credits with yields which are reflective of the current market sentiment. The recent correction and higher yields have led us to upgrade our allocation on government sukuks to slight overweight, considering the downside risks to the Malaysian economy should the war in the Middle East prolong. We expect the government securities to trade in range from here given the ongoing geopolitical tensions and inflation concerns. We maintain tactical positions and remain watchful of market movements. We target neutral positioning on duration in light of current external uncertainties backdrop to preserve flexibility and manage risk amid heightened volatility.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Bank Negara Malaysia (BNM) mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (OPR) pada 2.75% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) Mac. BNM mengekalkan pandangannya tentang pertumbuhan global dan domestik yang stabil, dengan kesederhanaan inflasi di Malaysia, tetapi mengisytiharkan risiko penurunan yang lebih besar berikutan konflik Timur Tengah dan ketidakpastian baharu mengenai tarif AS. Namun, ia menekankan bahawa Malaysia mendepani rintangan luaran ini dari kedudukan kekuatan makroekonomi, dan OPR semasa kekal munasabah dan menyokong ekonomi. Pertumbuhan eksport menyederhana kepada +10.8% tahun ke tahun ke YoY pada Februari (Januari: +19.6% YoY), dengan kelembapan terlihat di seluruh segmen. Meskipun eksport E&E kekal dengan pertumbuhan dua digit, namun momentum memperlambat berbanding Januari, manakala pembuatan bukan E&E bertukar negatif manakala pertanian menguncup susulan harga CPO yang lebih lemah. Cuti Tahun Baru Cina mungkin memainkan peranan, tetapi kelemahan meluas melibatkan kesemua produk seperti petroleum, bahan kimia dan getah menunjukkan kelembapan yang mungkin bukan bersifat bermusim semata-mata dan wajar diteliti. Melihat ke hadapan, konflik Timur Tengah yang berterusan menambah satu lagi ketidakpastian kepada prospek perdagangan. Pasaran tenaga kerja Malaysia terus mantap pada Januari 2026, dengan kadar pengangguran kekal pada 2.9% memandangkan pekerjaan terus mengatasi pertumbuhan tenaga kerja dan perolehan pekerjaan masih meluas. Disokong oleh kenaikan gaji perkhidmatan awam, pertumbuhan gaji swasta yang stabil, bonus dan bantuan tunai, pendapatan tenaga kerja dan penggunaan swasta dijangka kekal berdaya tahan pada 2026, walaupun risiko penurunan daripada konflik Timur Tengah memerlukan pemantauan. Inflasi keseluruhan menyusut kepada +1.4% YoY pada Februari (Januari: +1.6%), dengan perbezaan 1.6% di bawah jangkaan konsensus. Inflasi teras juga menyederhana kepada +2.0% YoY daripada +2.3%. Inflasi yang lebih lembut didorong terutamanya oleh makanan dan insurans & perkhidmatan kewangan, mencerminkan penurunan harga sayur-sayuran yang lebih ketara dan kesan asas yang menggalakkan daripada insurans pengangkutan. Di tempat lain, utiliti berkaitan pengangkutan dan perumahan secara amnya stabil, manakala pelbagai barangan dan perkhidmatan terus meningkat, disokong oleh harga emas yang lebih tinggi. PMI pembuatan Malaysia meningkat kepada 50.7 pada Mac 2026 daripada 49.3 pada Februari, paras tertinggi sejak April 2022, disokong oleh permintaan yang lebih baik dan kemenangan mendapat tender baharu. Walau bagaimanapun, pesanan baharu berkurangan pada bulan kedua, permintaan eksport menjadi lemah, dan firma mengurangkan aktiviti pembelian buat kali pertama dalam tempoh sembilan bulan. Sementara itu, kos input meningkat kepada paras tertinggi sejak Oktober 2024 disebabkan oleh kos pengangkutan, tenaga dan bahan yang lebih tinggi terkait dengan konflik Timur Tengah. Inflasi harga output mencecah paras tertinggi

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 March 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2026 melainkan jika dinyatakan

dalam tempoh 45 bulan, manakala keyakinan perniagaan untuk tahun hadapan jatuh ke paras terendah dalam tempoh tujuh bulan.

Gambaran Bulanan

Seperti yang diduga, OPR dikekalkan pada 2.75% pada Mac dengan kenyataan bernada agak neutral sambil mengakui ketidakpastian luaran yang semakin meningkat dan risiko terhadap prospek global. Ketegangan geopolitik di Timur Tengah baru-baru ini telah memicu sentimen risiko dengan pelabur menatapbargakan potensi gangguan bekalan tenaga, inflasi tenaga yang lebih tinggi dan pertumbuhan global yang lebih perlahan. Kenaikan harga minyak global akan mengakibatkan perbelanjaan kerajaan dalam subsidi bahan api yang lebih besar meskipun kerajaan telah menetapkan RM1.99 seliter ke atas 200 liter pertama. Sementara itu, Perdana Menteri berkata bahawa kerajaan akan berusaha untuk mengekalkan harga petrol RON95 di bawah BUDI95 meskipun terdapat ketidakpastian pasaran global berikutan peningkatan konflik Timur Tengah. Menurut Maybank, tinjauan BNM terhadap ekonomi Malaysia yang secara relatifnya mampan berdasarkan andaian pertumbuhan global yang lebih perlahan (+2.7 – 3.2%), konflik Timur Tengah yang tidak melebihi dua bulan dan purata harga minyak mentah antara USD70 – 90 setong. Penawaran sukuk kerajaan pada tahun 2026 dijangka kekal tinggi tetapi boleh diurus, dengan terbitan kasar MGS/MGII kira-kira RM183 bilion, sebuah profil 1H dengan kos pendahuluan, dan lebih cenderung kepada lelongan jangka pendek hingga sederhana, manakala fleksibiliti terbitan (termasuk bil jangka pendek) mungkin akan digunakan untuk menyokong hasil jangka panjang sambil mengurus keluk volatiliti. Bekalan bersih sekuriti kerajaan dijangka tinggi dalam beberapa bulan akan datang dengan anggaran RM41.6 bilion pada suku kedua 2026 – dengan persiapan durasi yang panjang. Keluk hasil MGS melandai pada Mac dengan keluk jangka pendek meningkat +14 – 15 mata asas, manakala jangka panjang meningkat +7 – 15 mata asas. Peningkatan ini didorong oleh perkembangan terkini di Timur Tengah – yang telah menyebabkan pasaran sukuk global menatapbargakan tindakan bank pusat yang mungkin lebih agresif seiring kebimbangan inflasi yang semakin meningkat. Tebaran kredit menyempit di seluruh jalur penarafan dan tempoh pada bulan ini. Secara amnya, penyempitan ini didorong oleh hasil MGS yang lebih tinggi, dengan pengetatan paling ketara dalam segmen A, diikuti oleh segmen AA. Kami menjangkakan tebaran akan melebar dalam beberapa bulan akan datang, memandangkan pasaran sekunder membuat penyesuaian kepada terbitan utama yang lebih banyak dengan tebaran yang lebih tinggi.

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana memberikan pulangan -0.02% pada Mac, tidak mengatasi pulangan positif penanda aras (iaitu kadar FD MBB 12 juta) 0.18%. Secara keseluruhan, pulangan Dana terjejas dek pergerakan hasil sukuk tempatan bila kami dapati hasil MGS bergerak lebih tinggi di sepanjang keluk. Pergerakan sukuk kerajaan didorong oleh perkembangan terkini di Timur Tengah yang menyebabkan keluk hasil MGS bergerak antara 7 hingga 15 mata asas lebih tinggi pada bulan ini. Pegangan Dana dalam jalur penarafan AA3, AA1 dan AAA merupakan penyumbang kepada pulangan Dana pada bulan ini sementara pegangan dalam sukuk kerajaan dan sukuk jaminan kerajaan merupakan penjejas kepada prestasi Dana. Dari segi tempoh, pegangan yang lebih rendah dalam kelompok tempoh 1-3 tahun merupakan penjejas kepada prestasi Dana kerana bahagian yang lebih pendek kurang terjejas oleh pergerakan pasaran. Kami mengekalkan keutamaan kepada segmen kredit dengan tumpuan ke atas kredit berorientasi domestik yang berkualiti tinggi dengan keterlihatan aliran tunai yang teguh dan mengelakkan syarikat yang menjana pendapatan dari zon konflik. Memandangkan bekalan kredit yang kukuh, kami menasaskan untuk mengimbangi semula kedudukan dan beralih kepada kredit baharu dengan hasil yang mencerminkan sentimen pasaran semasa. Pembetulan baru-baru ini dan hasil yang lebih tinggi telah mendorong kami untuk menaik taraf peruntukan ke atas sukuk kerajaan kepada pegangan yang berlebihan sedikit, memandangkan risiko kemerosotan terhadap ekonomi Malaysia jika perang di Timur Tengah berlarutan. Oleh itu, kami menjangkakan sekuriti kerajaan akan diniagakan dalam julat memandangkan ketegangan geopolitik dan kebimbangan inflasi yang berterusan. Kami mengekalkan kedudukan taktikal dan sentiasa berwaspada terhadap pergerakan pasaran. Kami menasaskan kedudukan neutral ke atas durasi berikutan latar ketidakpastian luaran semasa untuk mengekalkan fleksibiliti dan mengurus risiko di tengah-tengah volatiliti yang tinggi.

Source / Sumber: Fund Commentary, March 2026, 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