

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 May 2025 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 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.

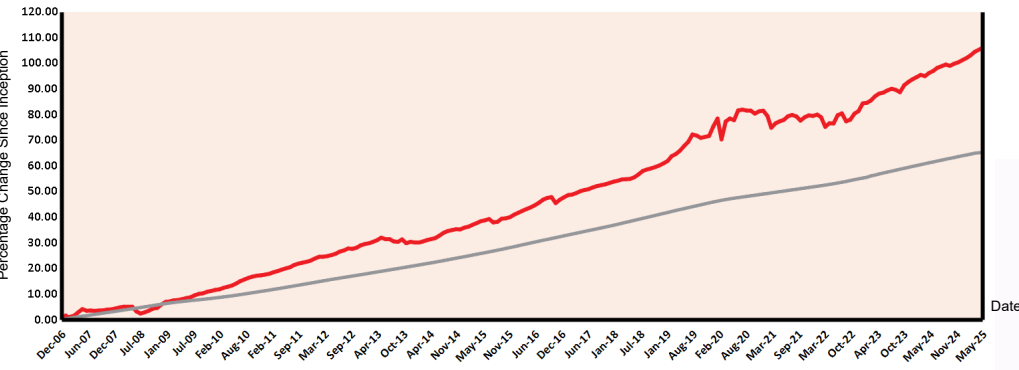
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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	RM324,575,023.27
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.06127

How the Fund has performed / Prestasi Dana

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

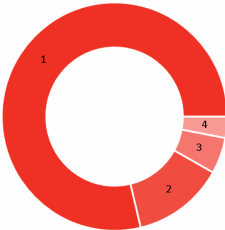


Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	0.78%	1.96%	3.12%	5.01%	16.66%	15.44%	106.13%
Benchmark / Penanda Aras	0.20%	0.61%	1.24%	2.52%	8.17%	12.30%	65.35%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.58%	1.35%	1.88%	2.49%	8.49%	3.14%	40.78%

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 May 2025

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.71
2 Quasi Government	13.14
3 Government	5.12
4 Cash, Deposits & Others	3.02

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	3.21
2 Sarawak Energy Berhad	2.94
3 DanaInfra Nasional Berhad	2.61
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.32
5 YTL Power International Berhad	1.90
6 Danum Capital Berhad	1.88
7 Amlslamic Bank Berhad	1.84
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.78
9 PONSBN Capital Berhad	1.76
10 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	1.73

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 May 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

Intermediate Malaysian Government Securities ("MGS") benchmarks rallied sharply in May 2025, outperforming other tenors as liquidity injections supported demand in the belly of the curve. The rally was catalyzed by Bank Negara Malaysia's ("BNM") unexpected 100bps cut in the Statutory Reserve Requirement ("SRR") - from 2.00% to 1.00% - announced after the May Monetary Policy Committee ("MPC") meeting. This move, though not a signal of a change in the Overnight Policy Rate ("OPR"), was interpreted by market participants as a dovish liquidity-supportive measure, particularly amid ongoing global uncertainty stemming from US tariff policies and volatility in US Treasury yields. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.17% (-8bps), 3.20% (-20bps), 3.38% (-17bps), 3.56% (-13bps), 3.70% (-14bps), 3.81% (-11bps) and 4.08% (-2bps), respectively in May. Malaysian government securities trading volume declined by 13.5% MoM to RM163.6bil in May from RM189.2bil in April, while corporate bond trading volume increased by 7.7% MoM to RM19.9bil from RM18.5bil in April 2025. Meanwhile, government securities auction during the month of May remained strong with average bid-to-cover ratio of 2.58 times for the public auctions. During the month of June, there will be three government auctions which consists of the 15-year reopening of MGS 4/39, 30-year reopening of MGII 3/54 and the 10-year new issue of MGS 7/35. At its meeting during the month, the MPC of BNM decided to maintain the OPR at 3%. In its statement BNM stated that the latest indicators point towards continued global growth and trade, supported by domestic demand and front-loading activities. BNM added that global growth outlook would remain supported by positive labour market conditions, less restrictive monetary policy and fiscal stimulus. However, the tariff measures announced by the US and retaliations have weakened the outlook on global growth and trade. This outlook remains subject to considerable uncertainties, which include outcomes of trade negotiations and geopolitical tensions. Such uncertainties could also lead to greater volatility in the global financial markets. Meanwhile, BNM also announced that the SRR Ratio will be lowered by 100bps, from 2% to 1%, effective 16 May 2025. The decision to reduce the SRR is part of BNM's continuous efforts to ensure sufficient liquidity in the domestic financial system. This will facilitate banks to better manage liquidity in an environment of greater financial market volatility and provide continued support for financial intermediation activity. The SRR reduction will release approximately RM19bil worth of liquidity into the banking system. Malaysia's economy grew 4.4% YoY in Q1 2025, confirming initial estimates and easing from a downwardly revised 4.9% growth in the previous quarter. This marks the slowest pace of expansion in a year, reflecting softer output growth in manufacturing (4.1% vs 4.2% in Q4), construction (14.2% vs 20.7%), and services (5.5% vs 5%). Exports from Malaysia surged 16.4% YoY to RM133.6bil in April 2025, much faster than forecasts of 7.8%, accelerating sharply from a 6.8% rise in the previous month. It was the seventh consecutive month of growth in outbound shipments and the fastest pace in four months as factories rushed to ship goods after President Donald Trump in April announced a 90-day pause on plans to impose a 24% levy on Malaysia. Malaysia's annual inflation rate held steady at 1.4% in April 2025, unchanged from March and matching market expectations. It remained the lowest level since February 2021, with food prices rising the least in six months (2.3% vs 2.5% in March).

Fund Review & Strategy

The Fund's returns stood at 0.78%, outperforming the benchmark return of 0.20% by 58bps. The Fund continued to deliver steady performance, anchored by its positioning in both duration and credit. Longer-dated sukuks remained beneficiaries of the broader rally in yields, while improved liquidity conditions sustained demand for government and government-guaranteed sukuks. Sector-wise, infrastructure and financial services stood out as key contributors, backed by strong fundamentals and selective credit exposure. Overall geopolitical and trade uncertainties continue to remain elevated. The market may react sharply to any escalation in tariff enforcement or retaliatory measures and/or vice versa. We will stay cautious ahead of the tariff deadline on 9 July 2025 and avoid adding significant risk too early. We can also expect some profit taking activities ahead of BNM's MPC meeting in July 2025. We will look to lock in gains on government sukuks that have priced in the 25bps cut while continue to have some tactical positions in anticipation of a possible curve correction or repricing. Preference remains on corporate sukuks, as recent credit spreads widening offers more attractive carry over government sukuks. We will continue to focus on primary issuance for more attractive pricing and better allocations, while rotating out of selective tighter names where upside is limited.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Penanda aras Perantaraan Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") meningkat mendadak pada Mei 2025, mengatasi tenor lain apabila suntikan kecairan menyokong permintaan ke atas tenor pertengahan. Peningkatan ini dimungkinkan oleh pemotongan Keperluan Rizab Berkanun ("SRR") sebanyak 100 mata asas yang tidak dijangka oleh Bank Negara Malaysia ("BNM") - daripada 2.00% kepada 1.00% - diumumkan selepas mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") Mei. Langkah ini, meskipun bukan isyarat perubahan dalam Kadar Dasar Semalaman ("OPR"), namun ditafsirkan oleh peserta pasaran sebagai langkah menyokong kecairan secara berhemat, terutamanya di tengah-tengah ketidaktentuan global yang berpanjangan, berpunca daripada dasar tarif AS dan volatiliti hasil Perbendaharaan AS. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.17% (-8 mata asas), 3.20% (-20 mata asas), 3.38% (-17 mata asas), 3.56% (-13 mata asas), 3.70% (-14 mata asas), 3.81% (-11 mata asas) dan 4.08% (-2 mata asas) di bulan Mei. Jumlah dagangan sekuriti kerajaan Malaysia merosot sebanyak 13.5% MoM kepada RM163.6bil pada Mei daripada RM189.2bil pada April, manakala volum dagangan bon korporat meningkat sebanyak 7.7% MoM kepada RM19.9bil daripada RM18.5bil pada April 2025. Sementara itu, lelongan sekuriti kerajaan pada bulan Mei kekal kukuh dengan nisbah purata tawaran kepada belian ("bid-to-cover") ialah 2.58 kali ganda. Pada bulan Jun, terdapat tiga lelongan kerajaan yang terdiri daripada pembukaan semula MGS 4/39 15-tahun, pembukaan semula MGII 3/54 30-tahun dan terbitan baharu MGS 7/35 10-tahun. Sewaktu mesyuarat MPC pada bulan itu, BNM memutuskan untuk mengekalkan OPR pada 3%. BNM membuat kenyataan bahawa petunjuk terkini mengarah kepada pertumbuhan dan perdagangan global yang berterusan, disokong oleh permintaan domestik dan aktiviti bukaan hadapan ("front-loading"). BNM menambah bahawa prospek pertumbuhan global akan kekal disokong oleh keadaan pasaran guna tenaga yang positif, dasar monetari yang sedikit longgar dan rangsangan fiskal. Namun begitu, langkah tarif yang diumumkan oleh AS dan serangan balas telah melemahkan prospek pertumbuhan dan perdagangan global. Prospek ini masih tertakluk kepada ketidakpastian yang agak banyak, termasuk rumusan rundingan perdagangan dan ketegangan geopolitik. Ketidaktentuan sedemikian juga boleh menyebabkan volatiliti yang lebih besar dalam pasaran kewangan global. Sementara itu, BNM juga mengumumkan bahawa Nisbah SRR akan diturunkan sebanyak 100 mata asas, daripada 2% kepada 1%, berkuat kuasa mulai 16 Mei 2025. Keputusan untuk mengurangkan SRR adalah sebahagian daripada usaha berterusan BNM untuk memastikan kecairan yang mencukupi dalam sistem kewangan domestik. Ini akan memudahkan bank mengurus kecairan dengan lebih berkesan dalam persekitaran pasaran kewangan dengan volatiliti yang lebih besar di samping menyediakan sokongan berterusan buat aktiviti pengantaraan kewangan. Pengurangan SRR akan melepaskan kira-kira RM19bil kecairan ke dalam sistem perbankan. Ekonomi Malaysia mengembang 4.4% tahun ke tahun ("YoY") pada Q1 2025, mengesahkan anggaran terdahulu dan menyusut daripada pertumbuhan 4.9% yang disemak turun pada suku sebelumnya. Angka ini menandakan kadar pengembangan paling perlahan dalam setahun, mencerminkan pertumbuhan output pembuatan yang lebih lembut (4.1% berbanding 4.2% pada Q4), pembinaan (14.2% berbanding 20.7%) dan perkhidmatan (5.5% berbanding 5%). Eksport dari Malaysia melonjak 16.4% YoY kepada RM133.6bil pada April 2025, jauh lebih cepat daripada unjuran 7.8%, meningkat mendadak daripada kenaikan 6.8% pada bulan sebelumnya. Ia merupakan bulan ketujuh berturut-turut pertumbuhan penghantaran keluar dan kadar terpantas dalam tempoh empat bulan apabila kilang bergegas menghantar barangan sebaik Presiden Donald Trump mengumumkan penangguhan selama 90-hari ke atas rancangan untuk mengenakan levi 24% ke atas Malaysia, pada April 2025. Kadar inflasi tahunan Malaysia kekal stabil pada 1.4% di bulan April 2025, tidak berubah dari Mac dan sepadan dengan jangkaan pasaran. Ia kekal pada paras terendah sejak Februari 2021, dengan harga makanan meningkat paling rendah dalam tempoh enam bulan (2.3% berbanding 2.5% pada Mac).

Tinjauan & Strategi Dana

Pulangan Dana berada pada 0.78%, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak 0.20% dengan perbezaan 58 mata asas. Dana terus memberikan

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 May 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2025 melainkan jika dinyatakan

prestasi yang stabil, disokong oleh kedudukannya dalam tempoh dan kredit. Sukuk bertempoh lebih panjang kekal sebagai benefisiari perolehan hasil yang lebih banyak, manakala keadaan kecairan yang semakin baik mengekalkan permintaan ke atas sukuk kerajaan dan sukuk yang dijamin kerajaan. Menurut sektor, perkhidmatan infrastruktur dan kewangan menyerlah sebagai penyumbang utama, disokong oleh kukuhnya asas dan pendedahan kepada kredit tertentu. Ketidaktentuan geopolitik dan perdagangan keseluruhannya terus meningkat. Pasaran mungkin bertindak balas secara melulu terhadap apa-apa peningkatan dalam penguatkuasaan tarif atau serangan balas dan/atau sebaliknya. Kami akan terus berwaspada menjelang tarikh akhir tarif pada 9 Julai 2025 dan mengelak daripada menambah risiko yang ketara terlalu awal. Kita juga boleh menjangkakan beberapa aktiviti pengambilan untung menjelang mesyuarat MPC BNM pada bulan Julai 2025. Kami akan menimbang untuk mengunci keuntungan ke atas sukuk kerajaan yang telah menetaparkan pengurangan 25 mata asas sambil mengekalkan sebahagian kedudukan taktikal dengan menjangkakan kemungkinan pembetulan lengkung atau penetapan semula harga. Keutamaan ke atas sukuk korporat dikekalkan, memandangkan pelebaran spread kredit baru-baru ini menawarkan bawaan sukuk kerajaan yang lebih menarik. Kami akan terus memberi tumpuan kepada terbitan utama lantaran harga yang lebih menarik dan peruntukan yang lebih baik, sambil keluar dari saham tertentu yang prestasinya menyempit ekoran peningkatan yang terhad.

Source / Sumber: Fund Commentary, May 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