

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2025 unless otherwise stated  
Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 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.

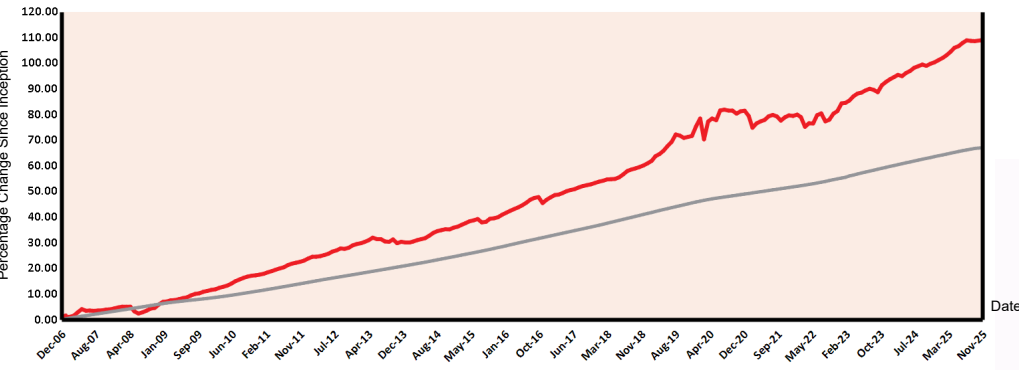
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

## 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                       | RM346,669,267.96                             |
| Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan | 0.50% per annum                              |
| Current NAV / NAB Terkini                                   | RM2.09140                                    |

## How the Fund has performed / Prestasi Dana

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

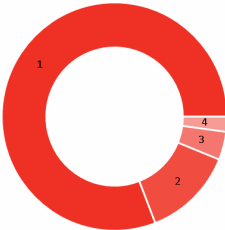


## Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

|                                     | 1 month | 3 months | 6 months | 1 year | 3 years | 5 years | Since Inception |
|-------------------------------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|-----------------|
| Price Movement / Pergerakan Harga   | 0.21%   | 0.06%    | 1.46%    | 4.62%  | 15.91%  | 15.90%  | 109.14%         |
| Benchmark / Penanda Aras            | 0.16%   | 0.52%    | 1.10%    | 2.35%  | 8.05%   | 12.46%  | 67.17%          |
| Outperformance / Perbezaan Prestasi | 0.05%   | -0.46%   | 0.36%    | 2.27%  | 7.86%   | 3.44%   | 41.97%          |

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 November 2025

## Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation Peruntukan Aset

|                           | % NAV |
|---------------------------|-------|
| 1 Corporate Sukuk         | 80.88 |
| 2 Quasi Government        | 12.99 |
| 3 Government              | 3.99  |
| 4 Cash, Deposits & Others | 2.15  |

## Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

|                           | %    |
|---------------------------|------|
| 1 Infracap Resources S B  | 3.00 |
| 2 Sarawak Energy Berhad   | 2.71 |
| 3 Danalnfra Nasional*     | 2.41 |
| 4 AEON Credit Service (M) | 2.17 |
| 5 Gamuda Berhad           | 1.87 |
| 6 Amlslamic Bank Berhad   | 1.73 |
| 7 Edra Energy Sdn Bhd     | 1.67 |
| 8 PONS B Capital Berhad   | 1.65 |
| 9 Eco World Perpetual     | 1.61 |
| 10 Danalnfra Nasional*    | 1.54 |

\* Different coupon rates & maturity dates for each.

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2025 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Fixed Income

#### Market Review

The Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve mostly shifted lower during the month with the 3- and 20-year benchmarks shifted lower by 7bps while the 7-year benchmark closed unchanged on a monthly basis. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.10% (-7bps), 3.30% (unch.), 3.47% (unch.), 3.49% (-3bps), 3.77% (-3bps), 3.87% (-7bps) and 3.98% (-2bps), respectively in November. Bank Negara Malaysia ("BNM") kept the Overnight Policy Rate ("OPR") unchanged at 2.75% in November, noting that global growth continues to expand despite the drag from higher tariffs. The outlook is supported by strong labour markets, easing inflation, less restrictive monetary policy and ongoing fiscal support, while recent trade agreements have helped reduce some uncertainty. However, risks remain tilted to the downside, including the possibility of further tariffs, rising geopolitical tensions and stretched market valuation, although a milder tariff impact and potential pro-growth policies could provide some upside. Meanwhile, Malaysia's 3Q2025 GDP grew 5.2%, broadly matching the earlier estimate and leading to an upward revision of full-year growth to 4.6%. Domestic demand remained the main engine of expansion, supported by firm private consumption driven by stable inflation, healthy household spending, and strong retail and tourism activity, although investment growth softened. External demand also improved as net exports rebounded on weaker import growth. Sector-wise, mining posted a notable recovery after four quarters of contraction, while services and manufacturing continued to expand steadily. Going forward, growth is expected to ease in 4Q2025 as boost from front-loaded shipments fades and the revised US tariff regime begins to weigh on trade, against a backdrop of uneven global conditions and persistent geopolitical uncertainties.

#### Market Outlook

The Budget 2026 signals continued fiscal consolidation with the deficit narrowing to 3.5% of GDP (RM74.6bn) from 3.8% in 2025 (RM76.7bn), and despite a tighter fiscal stance, total gross MGS and GII issuance is projected to rise to RM183bn next year (from revised RM170.5bn) on larger maturity profile of RM108.7bn. Net supply however, is expected to ease to RM75bn (vs RM87bn in 2025) as new funding needs moderate. From a bond-market standpoint, this suggests a manageable supply backdrop despite higher gross issuance, with no major refinancing or FX-debt risk expected. With fiscal discipline intact and a credible consolidation path toward a 3% deficit by 2028 and below 3% by 2030, the outlook remains supportive for medium- to long-duration government bonds, though supply absorption will still hinge on investor appetite and foreign demand stability. With inflation contained and growth holding steady, we expect BNM to keep the OPR unchanged at 2.75% through the remainder of 2025.

#### Fund Review and Strategy

The fund returned 0.21%, outperforming the benchmark by 5bps. Active returns for the month of November were primarily driven by the fund's exposure to longer dated government guaranteed securities, which benefited from the recovery in market sentiment and easing yield pressures during the month. In addition, holdings in AA and A rated sukuk within the belly of the curve contributed positively, supported by stable credit fundamentals and improved demand for high quality corporate instruments. Our preference remains in corporates for yield pick-up by redeploying into primary issuances where we see more attractive valuations considering the robust pipeline of quality corporates, prioritizing issuers with strong balance sheets and limited trade exposure.

### Pendapatan Tetap

#### Tinjauan Bulanan

Kebanyakan keluk hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") pada bulan tinjauan, beralih lebih rendah dengan penanda aras 3 dan 20 tahun bergerak lebih rendah sebanyak 7 mata asas manakala penanda aras 7 tahun ditutup tidak berubah pada asas bulanan. Penanda aras 3, 5, 7, 10, 15, 20 dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.10% (-7 mata asas), 3.30% (tidak berubah), 3.47% (tidak berubah), 3.49% (-3 mata asas), 3.77% (-3 mata asas), 3.87% (-7 mata asas) dan 3.98% (-2 mata asas), pada bulan November. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("OPR") 2.75% pada bulan November, dengan menyatakan bahawa pertumbuhan global terus berkembang meskipun terdapat sekatan ekoran tarif yang lebih tinggi. Tinjauan ini disokong oleh pasaran buruh yang kukuh, inflasi yang semakin kendur, dasar monetari yang kurang ketat dan sokongan fiskal yang berterusan, manakala perjanjian perdagangan baru-baru ini telah membantu mengurangkan ketidakpastian. Namun begitu, risiko masih mencondong ke bawah, termasuk peningkatan tarif selanjutnya, keruncingan ketegangan geopolitik dan penilaian pasaran yang meregang, meskipun impak tarif yang lebih ringan dan potensi dasar pro pertumbuhan boleh menyuntik sedikit peningkatan. Sementara itu, KDNK 3Q2025 Malaysia meningkat 5.2%, secara amnya menyamai anggaran terdahulu lalu membawa kepada semakin semula pertumbuhan sepanjang tahun kepada 4.6%. Permintaan domestik kekal sebagai enjin utama pengembangan, disokong oleh penggunaan swasta yang kukuh didorong oleh inflasi yang stabil, perbelanjaan isi rumah yang sihat, dan aktiviti runcit dan pelancangan yang mantap, walaupun pertumbuhan pelaburan diperlahankan. Permintaan luaran juga bertambah baik apabila eksport bersih kembali pulih berikutan pertumbuhan import yang lebih lemah. Dari segi sektor, perlombongan mencatatkan pemulihan yang ketara selepas empat suku penguncupan, manakala perkhidmatan dan pembuatan terus berkembang dengan stabil. Melangkah ke hadapan, pertumbuhan dijangka berkurangan memasuki 4Q2025 apabila rangsangan daripada penghantaran muatan hadapan mula berkurangan dan rejim tarif AS yang dirombak semula, mulai menunjukkan taringnya kepada perdagangan, dengan latar belakang global yang tidak sekata dan ketidakpastian geopolitik yang berterusan.

#### Gambaran Bulanan

Belanjawan 2026 menandakan kelangsungan pengukuhan fiskal dengan defisit mengecil kepada 3.5% daripada KDNK (RM74.6 bilion) daripada 3.8% pada tahun 2025 (RM76.7 bilion), dan meskipun dengan pendekatan fiskal yang lebih ketat, namun jumlah terbitan MGS dan GII kasar diunjurkan meningkat kepada RM183 bilion tahun depan (daripada RM170.5 bilion yang disemak semula) berdasarkan profil kematangan yang lebih besar iaitu RM108.7 bilion. Namun begitu, bekalan terbitan bersih dijangka berkurangan kepada RM75 bilion (berbanding RM87 bilion pada tahun 2025) memandangkan keperluan pembiayaan baharu yang sederhana. Dari sudut pasaran bon, ia menunjukkan latar belakang bekalan yang boleh diurus walaupun terbitan kasar yang lebih tinggi, tanpa keperluan yang tinggi kepada pembiayaan semula atau risiko hutang pertukaran asing (FX) dijangkakan. Dengan disiplin fiskal yang utuh dan laluan pengukuhan boleh percaya ke arah defisit 3% menjelang 2028 dan di bawah 3% menjelang 2030, maka prospek kekal menyokong bon kerajaan berdurasi sederhana hingga panjang, walaupun penyerapan bekalan masih bergantung kepada selera pelabur dan kestabilan permintaan asing. Dengan inflasi yang terkawal dan pertumbuhan yang stabil, kami menjangkakan BNM akan mengekalkan OPR pada 2.75% sehingga ke akhir tahun 2025.

#### Tinjauan dan Strategi Dana

Dana menjana pulangan 0.21%, mengatasi penanda aras sebanyak 5 mata asas. Pulangan aktif bagi bulan November didorong terutamanya oleh pendedahan Dana kepada sekuriti jaminan kerajaan yang berdurasi lebih panjang, yang mendapat manfaat daripada pemulihan sentimen pasaran dan pengenduran tekanan ke atas hasil pada bulan tinjauan. Di samping itu, pegangan dalam sukuk bertaraf AA dan A pada pertengahan lengkung menyumbang secara positif, disokong oleh asas kredit yang stabil dan permintaan yang lebih baik ke atas instrumen korporat berkualiti tinggi. Keutamaan kami kekal pada korporat bagi peningkatan hasil dengan menggunakan semula terbitan utama yang mana kami dapati penilaian yang lebih menarik, memandangkan saluran yang mantap dari korporat berkualiti, mengutamakan penerbit dengan kunci kira-kira yang kukuh dan pendedahan perdagangan yang terhad.

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2025 melainkan jika dinyatakan

Source / Sumber: Fund Commentary, November 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