

TAKAFULINK DANA SUKUK

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

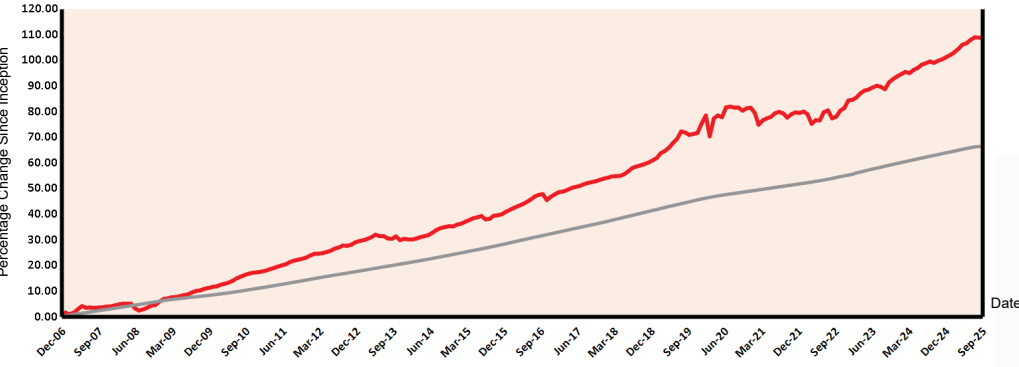
Takafulink Dana Sukuk bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk dan instrumen pasaran wang Islam yang terpilih.

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	RM339,756,696.49
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.08812

How the Fund has performed / Prestasi Dana

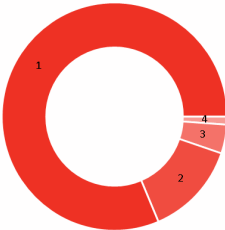
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



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	-0.10%	0.99%	2.78%	4.63%	17.67%	14.95%	108.81%
Benchmark / Penanda Aras	0.18%	0.54%	1.18%	2.41%	8.17%	12.43%	66.60%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.28%	0.45%	1.60%	2.22%	9.50%	2.52%	42.21%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	81.36
2 Quasi Government	13.42
3 Government	4.09
4 Cash, Deposits & Others	1.13

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources S B	3.09
2 Sarawak Energy Berhad	2.79
3 DanaInfra Nasional	2.50
4 AEON Credit Service (M)	2.22
5 Gamuda Berhad	1.90
6 Danum Capital Berhad	1.80
7 AmlIslamic Bank Berhad	1.76
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.70
9 PONS B Capital Berhad	1.69
10 Projek Lebuhraya Usaha	1.65

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 September 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve bear flattened as yields climbed in September, led by 14bps increase at the front end of the curve while the 10-year and 30-year adjusted higher by 7bps and 4bps respectively, on profit taking activity as we approach the final quarter of the year. Weak auction for government bonds with strong supply of corporate issuances also pushed yields higher. Meanwhile QoQ, yields were generally higher, save for 3-year which was marginally lower, as well as 10-year and 30-year which moved down -1bps and -15bps respectively. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.15% (+14bps), 3.25% (+14bps), 3.43% (+12bps), 3.47% (+7bps), 3.70% (+8bps), 3.82% (+7bps) and 3.92% (+4bps), respectively in September. Meanwhile, credit spreads generally narrowed, with the short end experiencing the most significant compression as 3-year to 5-year tenures narrowed between -7bps to -14bps across all rating bands. There was slight widening of spreads for 10-year AAAs (+3bps) and AA2 (+2bps), as well as 15-year GGs (+3bps). With strong pipeline of new issuances, credit spreads are expected to widen once MGS yields stabilize. 1H2025 GDP grew 4.4%, driven by household consumption, investment and the construction sector, demonstrating Malaysia's resilience amidst global uncertainties, supported by robust domestic demand and structural reforms. This was within revised official projection of 4.0%-4.8% in 2025, though projections have been revised down from earlier forecast of 4.5%-5.5% due to tariffs and trade uncertainties. In August, headline inflation edged up to 1.3% YoY (July: 1.2%) fueled by growth in restaurants & hotels, food & beverages, insurance & financial services, as well as personal care. However, it remained below BNM's earlier guidance of between 1.5%-2.3% in 2025 with limited inflationary pressures from global commodity prices. Meanwhile, core inflation also inched higher to 2.3% yoy. The targeted RON95 petrol subsidy was rolled out for all eligible Malaysians on 30 September 2025, providing a quota of 300 liters of petrol at lower subsidized price of RM1.99 per liter vs the earlier price of RM2.05 per liter, with exception for certain eligible drivers/commercial vehicles. The targeted subsidy rollout is expected to save the Government between RM2.5bil to RM4bil per annum, (equivalent to 0.1%-0.2% of GDP), while being disinflationary in nature given the generous quota provided. Bank Negara Malaysia ("BNM") held overnight policy rate ("OPR") unchanged at 2.75% in its 4 Sep 2025 MPC meeting, viewing the rate appropriate to balance growth with price stability. The statement also adopted a more constructive tone, noting that conclusion of tariff negotiations helped reduce global uncertainty. BNM is expected to adopt a data-dependent approach (trade performance and GDP growth figures) going forward. S&P affirmed Malaysia's sovereign credit rating at A-/Stable on 19 September underpinned by consistently strong economic growth and high degree of monetary policy flexibility. Meanwhile, external position is balanced, characterized by moderate current account surpluses and a large export base. 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 fixed income 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, the outlook remains supportive for medium- to long-duration government bonds, though supply absorption will still hinge on investor appetite and foreign demand stability. Meanwhile, we are of the view that BNM will keep its OPR unchanged at 2.75% given the Government's stable growth outlook, manageable inflationary pressure and mildly expansionary budget with demand supportive measures.

Fund Review and Strategy

Returns declined by 0.10% during the month, underperforming the benchmark's gain of 0.18%. The shortfall was mainly attributed to the fund's overweight in duration and sovereign sukuk, which faced headwinds as benchmark yields corrected sharply ahead of the Budget 2026 tabling in early October. The sell-off in government securities was primarily driven by weak auction demand and a heavier corporate bond pipeline, which dampened market sentiment and pressured bond prices. Despite tepid demand, upcoming maturity of RM24.5bil in Oct-2025 against expected net issuance of RM12 billion provides technical support as investors rollover while climbing up yield curve for better yields. Hence, we think medium to long end of the curve will remain supported. The upcoming issuances in October will be dominated by the longer end of the curve with reopening of the 20-year MGS 05/44 and 30-year reopening MGS 07/55, along with the reopening of the 5-year MGII 08/30. As corporate spreads are expected to widen following the stabilization of MGS yields due to a lag in repricing, we intend to realize gains on selected corporate sukuk holdings when opportunities arise. Nevertheless, we will maintain an overweight position in corporate sukuk to capture yield pick-up, redeploying proceeds into primary issuances that offer more attractive valuations amid a healthy pipeline of high-quality issuers. Our focus will remain on corporates with solid balance sheets and limited exposure to external trade risks. At the same time, we will adopt a tactical approach towards government sukuk, taking advantage of the recent market correction that has pushed yields to more compelling levels.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Keluk hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") merosot apabila hasil meningkat pada bulan September, diterajui oleh kenaikan 14 mata asas pada bahagian hadapan keluk manakala hasil 10 tahun dan 30 tahun masing-masing dilaraskan lebih tinggi sebanyak 7 mata asas dan 4 mata asas, berikutan aktiviti pengambilan untung sebaik kita menghampiri suku terakhir tahun ini. Kelemahan lelongan bon kerajaan dengan penawaran terbitan korporat yang mantap juga mendorong hasil ke paras yang lebih tinggi. Sementara itu, hasil QoQ umumnya lebih tinggi, kecuali hasil QoQ 3 tahun yang lebih rendah sedikit, di samping hasil 10 tahun dan 30 tahun masing-masing turun -1 mata asas dan -15 mata asas. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.15% (+14 mata asas), 3.25% (+14 mata asas), 3.43% (+12 mata asas), 3.47% (+7 mata asas), 3.70% (+8 mata asas), 3.82% (+7 mata asas) dan 3.92% (+4 mata asas) pada bulan September. Sementara itu, spread kredit secara amnya mengecil, dengan jangka pendek mengalamiмпатан paling ketara apabila tempoh 3 tahun hingga 5 tahun mengecil antara -7 mata asas hingga -14 mata asas meliputi semua jalur penarafan. Terdapat sedikit pelebaran spread bagi AAA 10 tahun (+3 mata asas) dan AA2 (+2 mata asas), serta GG 15 tahun (+3 mata asas). Dengan ketersediaan terbitan baharu yang kukuh, maka spread kredit dijangka akan melebar apabila hasil MGS menjadi stabil. KDNK 1H2025 meningkat 4.4%, didorong oleh penggunaan isi rumah, sektor pelaburan dan pembinaan, menunjukkan daya tahan Malaysia menempuh keadaan ketidaktentuan global, disokong oleh permintaan domestik yang teguh dan pembaharuan struktur. Ia berada dalam unjuran rasmi 4.0% hingga 4.8% yang dirombak bagi tahun 2025, meskipun unjuran telah disamak turun daripada unjuran awal 4.5% hingga 5.5% lantaran ketidaktentuan tarif dan perdagangan. Pada bulan Ogos, inflasi utama meningkat sehingga 1.3% YoY (Julai: 1.2%) didorong oleh pertumbuhan dalam restoran & hotel, makanan & minuman, perkhidmatan insurans & kewangan, serta penjagaan diri. Bagaimanapun, ia kekal di bawah panduan awal BNM antara 1.5% hingga 2.3% bagi tahun 2025 dengan tekanan inflasi yang terhad daripada harga komoditi global. Sementara itu, inflasi teras juga meningkat kepada 2.3% YoY. Subsidi petrol RON95 yang didasarkan telah dilaksanakan buat semua rakyat Malaysia yang layak pada 30 September 2025, dengan pemberian kuota 300 liter petrol pada harga subsidi yang lebih rendah iaitu RM1.99 seliter berbanding harga RM2.05 seliter sebelum ini, namun pemandu/ kenderaan komersial yang tertentu dikecualikan. Peluncuran subsidi yang didasarkan ini dijangka dapat menjimatkan Kerajaan antara RM2.5 bilion hingga RM4 bilion setahun, (bersamaan dengan 0.1% hingga 0.2% daripada KDNK), sambil berciri disinflasi lantaran limpahan kuota yang disediakan. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan kadar dasar semalam ("OPR") pada 2.75% dalam mesyuarat MPC 4 Sep 2025, mengambil kira kadar yang sesuai untuk mengimbangi pertumbuhan dengan kestabilan harga. Nada kenyataan itu juga kedengaran lebih membina, dengan menyatakan bahawa kesimpulan kelangsungan penyetuan fiskal dengan defisit mengecil kepada 3.5% daripada KDNK (RM74.6 bilion) berbanding 3.8% pada tahun 2025 (RM76.7 bilion), dan meskipun pendirian fiskal yang lebih ketat, namun jumlah kasar terbitan MGS dan GII diunjurkan akan meningkat kepada RM183 bilion tahun depan (daripada RM170.5 bilion

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 September 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2025 melainkan jika dinyatakan

yang dirombak) lantaran profil matang yang lebih besar pada tahun hadapan berjumlah RM108.7 bilion. Namun begitu, bekalan bersih dijangka akan berkurangan kepada RM75 bilion (berbanding RM87 bilion pada 2025) kerana keperluan pembiayaan baharu menyederhana. Dari sudut pasaran pendapatan tetap, ini menunjukkan latar belakang bekalan yang terurus walaupun terbitan kasar lebih tinggi, di samping pembiayaan semula yang besar atau risiko hutang FX tidak dijangkakan. Dengan disiplin fiskal yang utuh dan laluan penyatuan yang dipercayai mengarah kepada defisit 3% menjelang 2028, maka prospek bon kerajaan jangka sederhana hingga panjang tetap cerah, walaupun penyerapan bekalan masih bergantung pada selera pelabur dan kestabilan permintaan asing. Sementara itu, kami berpendapat bahawa BNM akan mengekalkan OPR yang tidak berubah pada 2.75% memandangkan prospek pertumbuhan Kerajaan yang stabil, tekanan inflasi yang terurus dan belanjawan yang sedikit mengembang di samping langkah-langkah yang menyokong permintaan.

Tinjauan dan Strategi Dana

Pulangan merosot sebanyak 0.10% pada bulan ini, tidak mengatasi penanda aras yang mencatat keuntungan sebanyak 0.18%. Kemerosotan ini disebabkan terutamanya oleh pegangan berlebihan Dana dalam tempoh dan sukuk kerajaan yang berdepan kekangan apabila hasil penanda aras diperbetulkan dengan mendadak menjelang pembentangan Belanjawan 2026 pada awal Oktober. Penjualan dalam sekuriti kerajaan didorong terutamanya oleh permintaan lelongan yang lemah dan ketersediaan bon korporat yang lebih besar lalu melembapkan sentimen pasaran seraya menekan harga bon. Sungguhpun permintaan rendah, tetapi kematangan bernilai RM24.5 bilion pada Okt 2025 berbanding jangkaan terbitan bersih RM12 bilion menyediakan sokongan teknikal, apabila pelabur beralih arah lalu mendorong kenaikan keluk hasil lantas memberikan hasil yang lebih baik. Oleh itu, kami berpendapat bahawa keluk sederhana hingga panjang akan tetap disokong. Terbitan pada bulan Oktober akan dikuasai oleh keluk yang lebih panjang dengan pembukaan semula MGS 05/44 20 tahun dan pembukaan semula MGS 07/55 30 tahun, berserta pembukaan semula MGII 5 tahun 08/30. Memandangkan spread korporat dijangka akan melebar berikutan penstabilan hasil MGS lantaran keterlewatan penetapan semula harga, maka kami berhasrat untuk merealisasikan keuntungan ke atas pegangan sukuk korporat terpilih apabila berpeluang. Namun begitu, kami akan mengekalkan kedudukan pegangan berlebihan dalam sukuk korporat untuk menambah perolehan hasil, menempatkan semula hasil ke dalam terbitan utama yang menawarkan penilaian yang lebih menarik di tengah-tengah ketersediaan terbitan dari penerbit berkualiti tinggi. Tumpuan kami akan kekal pada korporat dengan kunci kira-kira yang kukuh dan pendedahan yang terhad kepada risiko perdagangan luar. Pada masa yang sama, kami akan menggunakan pendekatan taktikal terhadap sukuk kerajaan, memanfaatkan peluang daripada pembetulan pasaran baru-baru ini yang telah mendorong hasil ke tahap yang lebih menarik.

Source / Sumber: Fund Commentary, September 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