

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2024 melainkan jika dinyatakan

## Objective / Objektif Dana

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

Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) 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

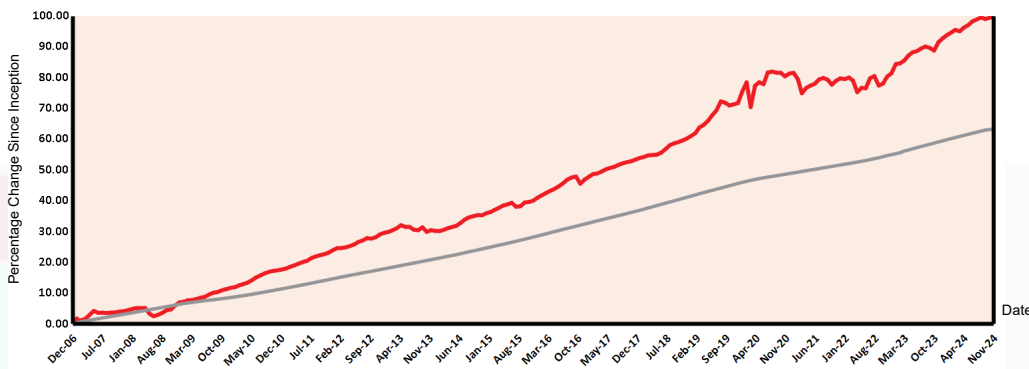
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM303,533,037.72

Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan 0.50% per annum

Current NAV / NAB Terkini RM1.99897

## How the Fund has performed / Prestasi Dana

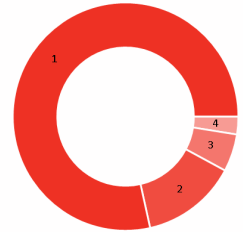
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana  
Takafulink Dana Sukuk Vs. Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



## 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	0.42%	0.48%	1.84%	4.37%	11.65%	16.65%	99.90%
Benchmark / Penanda Aras	0.20%	0.62%	1.27%	2.63%	7.86%	12.43%	63.33%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.22%	-0.14%	0.57%	1.74%	3.79%	4.22%	36.57%

## Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



### Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.51
2 Quasi Government	13.67
3 Government	5.32
4 Cash, Deposits & Others	2.51

## Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	3.36
2 Sarawak Energy Berhad	3.07
3 DanaInfra Nasional Berhad	2.70
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.47
5 YTL Power International Berhad	2.04
6 Danum Capital Berhad	1.97
7 Amlslamic Bank Berhad	1.96
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.89
9 PONS Capital Berhad	1.88
10 Pengurusan Air SPV Berhad	1.84

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2024 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Fixed Income

#### Market Review

The Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve in the month of November displayed a mild bull steepening, with shorter-term yields declining more sharply (-8bps) than long-term yields (-5 to -9bps). However, the largest declines were observed in the mid-curve, particularly in the 7Y and 10Y tenors. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.51% (-8bps), 3.62% (-8bps), 3.77% (-15bps), 3.82% (-11bps), 3.96% (-6bps), 4.07% (-9bps) and 4.21% (-5bps), respectively in November. The Government Investment Issue ("MGII") yield curve shifted lower, and bull steepened in November. Shorter-term yields declining more sharply (-7bps) than long-term yields (-5 to -8bps) with medium-term yields dropping the most (-13 to -15 bps). The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year MGII closed at 3.47% (-7bps), 3.64% (-7bps), 3.77% (-15bps), 3.82% (-13bps), 3.98% (-5bps), 4.11% (-8bps), and 4.20% (-1bps), respectively in November. Bank Negara Malaysia ("BNM") kept the Overnight Policy Rate ("OPR") at 3% at its Monetary Policy Committee ("MPC") meeting on 5 & 6 November. In a statement, BNM said that the monetary policy stance remains supportive of the economy and is consistent with the current assessment of inflation and growth prospects. Malaysia's GDP expanded by 5.3% year-on-year (YoY) in 3Q2024 but slowed from 5.9% in 2Q24 (18-month high). Growth was largely driven by strength in investment activities linked to investment projects (+15.3%, up from +11.5% in 2Q) and exports (+11.8%, up from +8.4% in 2Q) as well as household spending. However, private consumption growth slowed to +4.8% (from +6.0% in 2Q). The 3Q figure was in line with the advanced estimate of 5.3% reported by the statistics department in October. For the first nine months of 2024, Malaysia's economic growth was 5.2%, compared to a 3.8% growth in the same period last year, putting the country on track to achieve the government's official forecast range of 4.8-5.3% for 2024. Malaysia's headline inflation rose slightly to 1.9% YoY in October from 1.8% in September, not exceeding 2% for the 15th consecutive month. Inflation was primarily driven by higher prices in food and beverages (up 2.3%), personal care, social protection, and miscellaneous goods and services (up 3.4%). Core inflation remained steady at 1.8% YoY in October (September: 1.8%). In October, Malaysia's trade marked its 10th consecutive month of YoY growth, growing 2.1% to RM244.26 billion. Exports rebounded by 1.6% to RM128.12 billion with strong demand for manufactured goods, whereas imports expanded at a more modest pace of 2.6% to RM116.14 billion, resulting in a trade surplus of RM11.98 billion. This marks the 54th straight month of surplus since May 2020.

#### Market Outlook

BNM expects Malaysia's economy to remain robust in 2025 (2025 GDP growth expectation: 4.5-5.5%), underpinned by resilient domestic demand supported by improvements in employment and income, alongside a recovery in exports. Also, the increase in civil servants' minimum wages in February 2025 is likely to stimulate economic growth through a boost in domestic consumption. Inflation is expected to remain moderate between 2.0-3.5% for 2025 but with potential upside risk from subsidy rationalisation measures (eg RON95 petrol subsidies by mid-2025). This could exert upward pressure on sukuk yields. Economic data releases for the December month include October's Industrial Production on 10 December, November's Inflation on 20 December and November's PPI on 24 December. The next BNM MPC meeting will be held next year on 22 January 2025. Meanwhile, fewer MGS/GII supply for the remaining month of the year may provide some positive catalyst for the local fixed income market. In December, there will be only one auction with the reopening of the 10-year MGS 07/34. BNM rescheduled the 10-year MGS auction to December from November and canceled the 3-year GII auction initially planned for December. Overall MGS and MGII yield curves shifted lower in the month of November. MGS yield curve bull steepened with yields dropping 5-15bps across the curve. MGS term spreads narrowed across all tenors and stayed below their longer-term averages. Likewise, corporate sukuk yields generally soften by 1-5bps MoM along the AAA and AA2 curve, particularly at the longer end of the curve. During the month, credit spreads widened, with the most notable shifts observed in the shorter tenors across all rating categories. However, corporate spreads remain below their long-term averages.

#### Fund Review & Strategy

The Fund's returns stood at 0.42%, outperforming the benchmark return of 0.20% by 22bps. The outperformance was primarily driven by overall recovery in the sukuk market after it corrected in October. Holdings on the belly of the curve outperformed during the month as the benchmark yield curve displayed a mild bull-steepening with yields on the short to belly of the curve shifted lower than the longer end of the curve. We remain cautious about potential short-term volatility, driven by a more resilient US economy, shifting expectations on the US rate cuts trajectory, and market sensitivity to announcements of new US government fiscal measures and policies. At the same time, new corporate sukuk issuances remain attractive given their favorable valuations, while the current market backdrop continues to support an overweight duration strategy.

#### Pendapatan Tetap

##### Tinjauan Bulanan

Kelompok hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") menunjukkan peningkatan yang sederhana pada bulan November, dengan hasil jangka pendek merosot lebih mendadak (-8 mata asas) berbanding hasil jangka panjang (-5 hingga -9 mata asas). Walau bagaimanapun, penurunan terbesar melibatkan kelompok pertengahan, terutamanya dalam tempoh 7Y dan 10Y. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.51% (-8 mata asas), 3.62% (-8 mata asas), 3.77% (-15 mata asas), 3.82% (-11 mata asas), 3.96% (-6 mata asas), 4.07% (-9 mata asas) dan 4.21% (-5 mata asas), pada bulan November. Kelompok hasil Terbitan Pelaburan Kerajaan ("MGII") beralih lebih rendah, dan naik mendadak pada bulan November. Hasil jangka pendek merosot lebih mendadak (-7 mata asas) berbanding hasil jangka panjang (-5 hingga -8 mata asas) dengan hasil jangka sederhana menurun paling banyak (-13 hingga -15 mata asas). MGII 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30-tahun masing-masing ditutup pada 3.47% (-7 mata asas), 3.64% (-7 mata asas), 3.77% (-15 mata asas), 3.82% (-13 mata asas), 3.98% (-5 mata asas), 4.11% (-8 mata asas), dan 4.20% (-1 mata asas), pada bulan November. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("OPR") pada 3% semasa mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") pada 5 & 6 November. Dalam satu kenyataan, BNM berkata bahawa pendirian dasar monetari kekal menyokong ekonomi dan konsisten dengan penilaian semasa inflasi dan prospek pertumbuhan. KDNK Malaysia mengembang sebanyak 5.3% tahun ke tahun (YoY) pada 3Q2024 tetapi perlahan daripada 5.9% pada 2Q24 (18 bulan tertinggi). Sebahagian besar pertumbuhan didorong oleh kekuatan aktiviti pelaburan yang dikaitkan dengan projek pelaburan (+15.3%, meningkat daripada +11.5% pada 2Q) dan eksport (+11.8%, meningkat daripada +8.4% pada 2Q) serta perbelanjaan isi rumah. Namun begitu, pertumbuhan penggunaan swasta memperlambat kepada +4.8% (daripada +6.0% pada 2Q). Angka 3Q sejajar dengan anggaran awal 5.3% seperti yang dilaporkan oleh Jabatan Statistik pada bulan Oktober. Bagi sembilan bulan pertama 2024, Malaysia mencatat pertumbuhan ekonomi 5.2%, berbanding pertumbuhan 3.8% dalam tempoh yang sama tahun lepas, lalu meletakkan negara pada landasan untuk mencapai julat ramalan rasmi kerajaan 4.8-5.3% bagi tahun 2024. Inflasi keseluruhan Malaysia meningkat sedikit kepada 1.9% YoY pada Oktober daripada 1.8% pada September, tidak melebihi 2% bagi bulan ke-15 berturut-turut. Inflasi didorong terutamanya oleh harga makanan dan minuman yang lebih tinggi (naik 2.3%), penjagaan diri, perlindungan sosial, dan pelbagai barangan serta perkhidmatan (naik 3.4%). Inflasi teras kekal stabil pada 1.8% YoY di bulan Oktober (September: 1.8%). Pada bulan Oktober, perdagangan Malaysia menandakan pertumbuhan tahun ke-10 berturut-turut, berkembang 2.1% kepada RM244.26 bilion. Eksport meningkat semula sebanyak 1.6% kepada RM128.12 bilion dengan permintaan kukuh ke atas barangan perkilangan, manakala import berkembang pada kadar yang lebih sederhana sebanyak 2.6% kepada RM116.14 bilion, menghasilkan lebihan dagangan sebanyak RM11.98 bilion. Ini menandakan lebihan bulan ke-54 berturut-turut sejak Mei 2020.

#### Gambaran Bulanan

BNM menjangkakan ekonomi Malaysia akan kekal teguh pada tahun 2025 (jangkaan pertumbuhan KDNK 2025: 4.5-5.5%), disangga oleh kemampuan permintaan domestik yang disokong oleh peningkatan pekerjaan dan pendapatan, di samping pemulihan eksport. Selain itu, kenaikan gaji minimum penjawat awam pada Februari 2025 berkemungkinan akan menggalakkan pertumbuhan ekonomi melalui rangsangan penggunaan domestik. Inflasi

# TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 November 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 November 2024 melainkan jika dinyatakan

dijangka kekal sederhana antara 2.0-3.5% bagi tahun 2025 tetapi dengan potensi peningkatan risiko berikutan langkah rasionalisasi subsidi (contohnya subsidi petrol RON95 menjelang pertengahan tahun 2025). Ini boleh memberikan tekanan menaik ke atas hasil sukuk. Keluaran data ekonomi pada bulan Disember termasuk Pengeluaran Perindustrian Oktober pada 10 Disember, Inflasi November pada 20 Disember dan PPI November pada 24 Disember. Mesyuarat MPC BNM yang seterusnya akan diadakan pada 22 Januari 2025. Sementara itu, penawaran MGS/GII yang lebih sedikit bagi baki bulan pada tahun ini mungkin memberikan beberapa pemangkin positif kepada pasaran pendapatan tetap tempatan. Pada bulan Disember, hanya akan ada satu lelongan dengan pembukaan semula MGS 10-tahun 07/34. BNM menjadualkan semula lelongan MGS 10-tahun kepada Disember dari November dan membatalkan lelongan GII 3-tahun yang pada mulanya dirancang untuk Disember. Keseluruhan keluk hasil MGS dan MGII beralih lebih rendah pada bulan November. Keluk hasil MGS meningkat dengan hasil menurun 5-15 mata asas merentasi keluk. Spread jangka masa MGS mengecil merentasi keseluruhan tempoh dan kekal di bawah purata jangka panjangnya. Begitu juga, hasil sukuk korporat umumnya berkurangan sebanyak 1-5 mata asas MoM di sepanjang keluk AAA dan AA2, terutamanya pada hujung keluk yang lebih panjang. Pada bulan tinjauan, spread kredit melebar, dengan anjakan paling ketara diperhatikan dalam tempoh yang lebih pendek merentasi semua kategori penarafan. Walau bagaimanapun, spread korporat kekal di bawah purata jangka panjangnya.

## Tinjauan & Strategi Dana

Dana mencatat pulangan 0.42%, mengatasi pulangan penanda aras 0.20% dengan perbezaan 22 mata asas. Prestasi baik ini didorong terutamanya oleh pemulihan keseluruhan pasaran sukuk selepas ia diperbetulkan pada bulan Oktober. Pegangan pada keluk pertengahan memberi prestasi baik pada bulan tinjauan apabila keluk hasil penanda aras menunjukkan peningkatan yang sederhana dengan hasil pada bahagian pendek hingga ke pertengahan beralih lebih rendah berbanding hujung keluk yang lebih panjang. Kami tetap berwaspada tentang potensi turun naik jangka pendek, didorong oleh ekonomi AS yang lebih mampan, mengubah jangkaan mengenai trajektori pematangan kadar AS, dan kepekaan pasaran terhadap pengumuman langkah serta dasar fiskal kerajaan AS yang baharu. Pada masa yang sama, terbitan sukuk korporat baharu kekal menarik memandangkan penilaiannya yang menggalakkan, manakala latar belakang pasaran semasa terus menyokong strategi tempoh pegangan berlebihan.

Source / Sumber: Fund Commentary, November 2024, 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