

LAMPIRAN 1

Faktor Risiko Dana-Dana Takafulink

1) Risiko Pasaran

Risiko pasaran merujuk kepada potensi kerugian yang berkemungkinan timbul akibat perubahan yang tidak memberangsangkan dalam keadaan pasaran. Keadaan pasaran secara amnya dipengaruhi oleh, antara lain, kestabilan ekonomi dan politik. Jika pasaran di mana dana melabur mengalami kemerosotan atau ketidakstabilan akibat keadaan ekonomi atau politik yang tidak baik, ini mungkin memberi kesan buruk kepada harga pasaran pelaburan dana.

2) Risiko Kecairan

Risiko kecairan merujuk kepada kemudahan menukar pelaburan kepada tunai tanpa menanggung kerugian nilai yang terlalu ketara. Ini bergantung kepada penawaran dan permintaan serta jumlah sekuriti tersebut yang didagangkan di pasaran. Ini boleh menyebabkan dana melupakan pelaburan pada harga yang tidak menguntungkan dalam pasaran dan boleh menjejaskan nilai dana.

3) Risiko Kadar Faedah

Risiko ini adalah penting untuk dana yang melabur dalam Sukuk dan instrumen pasaran wang Islam. Apabila kadar faedah meningkat, harga Sukuk dan instrumen pasaran wang Islam mungkin menurun, dan dengan itu mungkin menurunkan nilai pasaran pelaburan dana dalam Sukuk dan instrumen pasaran wang Islam. Risiko ini akan dikurangkan dengan menguruskan tempoh dana dan mempelbagaikan tempoh pegangan pelaburan Sukuk berdasarkan pandangan pengurus dana terhadap arah kadar faedah masa hadapan.

Sila ambil perhatian bahawa walaupun dana tidak melabur dalam instrumen yang mempunyai faedah, pergerakan harga Sukuk berkait rapat dengan pergerakan dalam kadar faedah. Akibat itu, pelaburan dalam dana akan terdedah kepada pergerakan kadar faedah.

4) Risiko Sekuriti

Risiko sekuriti merujuk kepada risiko bahawa harga sesuatu sekuriti patuh Syariah mungkin berubah-ubah sebagai tindak balas kepada keadaan yang mempengaruhi syarikat-syarikat individu. Risiko ini termasuk tetapi tidak terhad kepada perubahan cita rasa dan permintaan pengguna, tuntutan undang-undang, persekitaran operasi yang kompetitif, perubahan keadaan industri dan kelalaian serta kesilapan pengurusan.

5) Risiko Negara

Risiko negara merujuk kepada perubahan dan perkembangan dalam peraturan, politik dan ekonomi negara. Pelaburan boleh terjejas oleh ketidakpastian dalam negara pelaburan, seperti perkembangan politik domestik, sekatan ke atas pelaburan asing dan pemulangan mata wang, perubahan dalam dasar kerajaan, perubahan dalam percukaian dan perkembangan lain dalam undang-undang dan peraturan.

6) Risiko Ketidakpatuhan

Ketidakpatuhan terhadap undang-undang, peraturan, resolusi Syariah, amalan yang ditetapkan, dasar-dasar dalaman dan prosedur boleh mengakibatkan kecaman pihak berkuasa, reputasi tercemar dan mengurangkan potensi pengembangan dana. Matlamat pelaburan juga mungkin terjejas akibat ketidakpatuhan kepada mandat pelaburan.

LAMPIRAN 1

Faktor Risiko Dana-Dana Takafulink

7) Risiko Pengklasifikasian Semula Status Syariah

Risiko pengklasifikasian semula status Syariah merujuk kepada risiko bahawa sekuriti ekuiti patuh Syariah yang kini dipegang dalam dana mungkin diklasifikasikan semula sebagai tidak patuh Syariah dalam semakan berkala sekuriti oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti atau Penasihat Syariah. Jika ini berlaku, langkah-langkah yang diperlukan akan diambil untuk melupuskan sekuriti tersebut.

Kerugian peluang boleh berlaku disebabkan oleh sekatan ke atas keupayaan dana untuk mengekalkan lebih keuntungan modal yang diperolehi daripada pelupusan sekuriti tidak patuh Syariah yang diklasifikasikan semula. Dalam keadaan sedemikian, dana perlu:

- i. melupuskan sekuriti tersebut dengan kadar segera atau dalam tempoh satu (1) bulan kalendar jika harga pasaran sekuriti tersebut melebihi atau bersamaan dengan kos pelaburan pada tarikh kuat kuasa pengklasifikasian semula senarai sekuriti patuh Syariah ("Pengklasifikasian Semula") oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti atau tarikh semakan ("Semakan") oleh Penasihat Syariah. Dana dibenarkan untuk menyimpan dividen yang diterima sehingga tarikh kuat kuasa Pengklasifikasian Semula atau Semakan dan keuntungan modal hasil daripada pelupusan sekuriti pada tarikh kuat kuasa Pengklasifikasian Semula atau Semakan. Walau bagaimanapun, sebarang dividen yang diterima dan lebih keuntungan modal yang diterima hasil daripada pelupusan sekuriti selepas tarikh kuat kuasa Pengklasifikasian Semula atau Semakan hendaklah disalurkan kepada baitulmal dan/atau badan-badan kebajikan seperti yang dinasihatkan oleh Penasihat Syariah;
- ii. memegang sekuriti tersebut jika nilainya adalah di bawah kos pelaburan pada tarikh kuat kuasa Pengklasifikasian Semula atau Semakan sehingga jumlah dividen berikutnya yang diterima (jika ada) dan harga pasaran sekuriti adalah sama dengan kos pelaburan pada masa pelupusan perlu berlaku dalam tempoh satu (1) bulan kalendar, lebih keuntungan modal (jika ada) daripada pelupusan sekuriti tersebut hendaklah disalurkan kepada baitulmal dan/atau badan-badan kebajikan seperti yang dinasihatkan oleh Penasihat Syariah; atau
- iii. melupuskan sekuriti tersebut pada harga yang lebih rendah daripada kos pelaburan, yang akan mengakibatkan penurunan dalam nilai dana.

8) Risiko Tumpuan

Risiko tumpuan merujuk kepada risiko apabila dana melaburkan sebahagian besar asetnya dalam sektor atau kawasan geografi tertentu yang mungkin menyebabkan dana lebih mudah terdedah kepada keadaan ekonomi buruk yang menjejaskan industri atau rantau tersebut.

9) Risiko Syarikat Pengurusan

Prestasi dana bergantung kepada pengalaman, kepakaran dan pengetahuan syarikat pengurusan. Kekurangan mana-mana daripada kualiti-kualiti di atas oleh syarikat pengurusan boleh menjejaskan prestasi dana.

LAMPIRAN 1

Faktor Risiko Dana-Dana Takafulink

- 10) Risiko Inflasi
Risiko inflasi merujuk kepada risiko apabila pelaburan peserta dalam dana mungkin tidak berkembang atau tidak menjana pendapatan yang seiring dengan inflasi, menyebabkan pengurangan kuasa pembelian peserta walaupun pelaburan dari sudut kewangan, pelaburan tersebut mungkin telah meningkat.
- 11) Risiko Pengurus Dana
Pengurusan dana yang lemah disebabkan oleh kekurangan pengalaman, pengetahuan dan teknik pengurusan yang lemah akan menjejaskan prestasi dana. Ini boleh menyebabkan pelabur menanggung kerugian dalam pelaburan mereka dalam dana tersebut.
- 12) Risiko Kredit/Keingkar
Risiko kredit merujuk kepada ketidakupayaan penerbit instrumen pasaran wang Islam atau/dan sukuk yang dipegang oleh dana untuk membuat pembayaran tepat pada masanya bagi keuntungan dan/atau prinsipal apabila matang. Sebarang situasi buruk yang dihadapi oleh penerbit atau rakan niaga boleh memberi kesan kepada nilai serta kecairan pelaburan. Risiko ini dikurangkan dengan melakukan penyelidikan dan analisis kredit asas yang berterusan untuk memastikan kedudukan kredit penerbit.
- 13) Risiko Mata Wang
Risiko ini berkaitan dengan pelaburan dalam mata wang asing. Perubahan dalam kadar pertukaran boleh menyebabkan nilai unit dalam mata wang asas dana meningkat atau menurun.
- 14) Risiko Derivatif Islam
Risiko ini merujuk kepada dana yang mungkin melabur dalam derivatif Islam untuk tujuan lindung nilai dan pengurusan portfolio yang cekap. Nilai pasaran derivatif Islam mungkin tertakluk kepada fluktuasi yang besar dan mendedahkan dana kepada potensi keuntungan atau kerugian disebabkan oleh nilai pasaran semasa.
- 15) Risiko Pasaran Baru dan Membangun (untuk kategori dana ekuiti sahaja)
Berbanding dengan pelaburan dalam pasaran maju, pelaburan dalam pasaran baru dan membangun mungkin melibatkan tahap risiko yang lebih tinggi disebabkan oleh kemungkinan ketidakstabilan politik atau ekonomi dan ketegangan masyarakat yang lebih besar. Pasaran baru dan membangun adalah pasaran yang mengikut takrifannya, "dalam keadaan peralihan" dan oleh itu terdedah kepada perubahan politik yang pesat dan kemerosotan ekonomi. Sekuriti patuh Syariah dalam pasaran baru dan membangun mungkin menghadapi risiko kejatuhan harga yang lebih tinggi manakala kadar pertukaran dalam pasaran ini secara amnya lebih tidak menentu berbanding pasaran yang telah maju.

LAMPIRAN 1

Faktor Risiko Dana-Dana Takafulink

16) Risiko Pengklasifikasian Semula Status Dana Lestari

Khusus untuk dana yang dilabel sebagai ESG atau Pelaburan Bertanggungjawab Lestari. Risiko pengklasifikasian semula status dana lestari merujuk kepada risiko yang berpunca daripada peningkatan tumpuan pengawalseliaan terhadap pelaburan lestari atau faktor lain yang menyebabkan pengurus aset menjadi lebih konservatif apabila mereka membentangkan kelayakan ESG mereka dan telah mengakibatkan pengklasifikasian semula dana lestari kepada dana tidak lestari. Jika ini berlaku, pengurus dana boleh mengambil langkah yang perlu untuk melupuskan sekuriti tersebut.

17) Risiko Syarikat yang Lebih Kecil (untuk kategori dana ekuiti sahaja)

Dana yang melabur dalam syarikat yang lebih kecil mungkin lebih banyak fluktuasi dalam nilai berbanding pelaburan dalam syarikat yang lebih besar. Syarikat yang lebih kecil mungkin menawarkan peluang yang lebih besar untuk peningkatan modal daripada syarikat yang lebih besar tetapi mungkin juga melibatkan risiko khas tertentu. Syarikat yang lebih kecil lebih berkemungkinan daripada syarikat yang lebih besar, untuk mempunyai rangkaian produk, pasaran atau sumber kewangan yang terhad, atau bergantung pada kumpulan pengurusan yang kecil dan tidak berpengalaman. Sekuriti syarikat yang lebih kecil, terutamanya semasa tempoh penurunan pasaran, mungkin menjadi kurang cair dan mengalami turun naik harga jangka pendek dan *spread* yang luas antara harga urus niaga. Selain itu, mungkin terdapat kurang maklumat yang tersedia secara umum mengenai syarikat yang lebih kecil atau kurang minat pasaran terhadap sekuritinya dan mungkin mengambil masa yang lebih lama bagi harga sekuriti untuk mencerminkan nilai penuh potensi pendapatan atau aset penerbitnya.

Nota: Perkara di atas bukan senarai lengkap risiko yang harus dipertimbangkan peserta sebelum melabur dalam dana. Peserta perlu sedar bahawa pelaburan dalam dana mungkin terdedah kepada risiko lain dari semasa ke semasa. Peserta harus berunding dengan penasihat profesional untuk memahami risiko-risiko dengan lebih baik.

LAMPIRAN 1

Strategi Pengurusan Risiko

Strategi pengurusan risiko yang diguna pakai oleh pengurus dana termasuk yang berikut:

- Memantau keadaan pasaran dan ekonomi;
- Memantau kepatuhan objektif dan sekatan serta batasan bagi dana;
- Memantau prestasi dana;
- Mengambil posisi defensif sementara apabila perlu; dan
- Menyelaras dan melaporkan hal pelaburan kepada jawatankuasa pelaburan, pasukan pengurusan kanan, jawatankuasa audit, jawatankuasa Syariah dan lembaga pengarah.

TAKAFUL

Untuk Semua. Untuk Kehidupan

Prudential BSN Takaful Berhad merupakan Pengendali Takaful yang berdaftar di bawah Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 dan dikawal selia oleh Bank Negara Malaysia.

Prudential BSN Takaful Berhad 200601020898 (740651-H)
Tingkat 13, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur.

Talian Khidmat Pelanggan: +603 2775 7188
E-mel: customer@prubsn.com.my

www.prubsn.com.my



*Semua maklumat dianggap sah pada tarikh penerbitan.
Terbitan Mei 2025.*