

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 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 approved securities. Suitable for participants with low to moderate risk horizon and medium to long term investment horizon.

Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) bertujuan untuk memberi pengumpulan dana dalam jangkamasa sederhana ke panjang melalui pelaburan di dalam sekuriti Syariah yang diluluskan. Untuk para peserta yang inginkan risiko rendah ke sederhana dan ingin melabur di dalam jangkamasa sederhana ke panjang.

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.

Inception Date / Tarikh Diterbitkan 01/12/2006

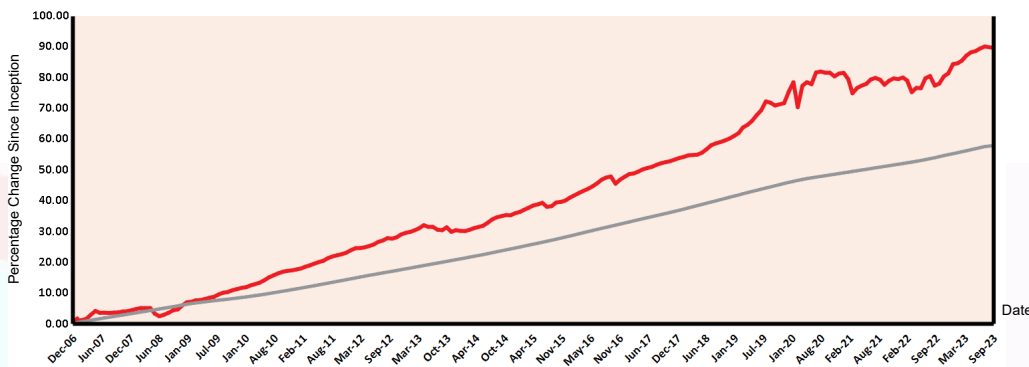
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM256,254,527.93

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

Current NAV / NAB Terkini RM1.89689

How the Fund has performed / Prestasi Dana

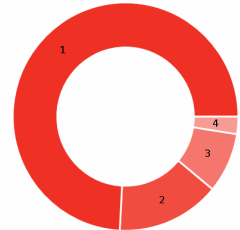
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. 12 MTH MBB Islamic Term
Deposit Rate



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	-0.24%	0.55%	2.23%	6.89%	4.43%	19.54%	89.69%
Benchmark / Penanda Aras	0.21%	0.64%	1.29%	2.56%	6.61%	12.83%	57.97%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.45%	-0.09%	0.94%	4.33%	-2.18%	6.71%	31.72%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuks	74.18
2 Quasi-Govt	14.83
3 Govt	8.51
4 Cash, Deposits & Others	2.48

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Sarawak Energy Berhad	3.57
2 Aeon Credit Service (M) Sdn Bhd	2.88
3 Danainfra Nasional Berhad	2.55
4 YTL Power International Berhad	2.41
5 Amlslamic Bank Berhad*	2.34
6 Danum Capital Berhad	2.31
7 Amlslamic Bank Berhad*	2.29
8 PONSB Capital Berhad	2.22
9 Projek Lebuhraya Usaha Berhad	2.07
10 Edra Energy Sdn Bhd	2.04

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysian Government Securities (MGS) yield curve steepened in September, with the longer-end tenors adjusting higher tracking the movements in US Treasuries. Longer dated government bonds were the worst performing segment during the month while shorter dated corporate bonds outperformed. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.61% (+13bps), 3.77% (+14bps), 3.92% (+15bps), 3.98% (+13bps), 4.18% (+13bps), 4.31% (+14bps) and 4.43% (+15bps) respectively. Meanwhile, the Malaysian Government Investment Issue (MGII) yield curve also steepened in line with the movements in the MGS yield curve. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year MGII closed at 3.58% (+12bps), 3.81% (+17bps), 3.88% (+9bps), 4.02% (+12bps), 4.14% (+13bps), 4.33% (+9bps), 4.49% (+11bps) respectively. Overall, credit spreads continued to tighten in September driven by higher MGS as valuation of corporate bonds tend to lag, giving thinner buffers to protect investors from potential downside risks. Bank Negara Malaysia (BNM) kept the overnight policy rate (OPR) unchanged at 3% for the second consecutive meeting as it expects growth will continue to be supported by resilient domestic expenditure amid the challenging external environment. The central bank has dropped the "slightly accommodative" phrase, highlighting that the prevailing OPR level is consistent with the current assessment of the inflation and growth outlook, which remains supportive of the economy. Data released during the month showed that Malaysia's industrial production index (IPI) bounced back into positive territory with 0.7% YoY growth in Jul'23 (Jun'23: -2.2% YoY), backed by the expansion in the mining sector (Jul'23: 4.2%, Jun'23: -6.4%) and the electricity sector (July'23: 1.5%, Jun'23: 2.8%). Meanwhile, exports fell more than expected for a 2nd straight month, by 18.6% YoY in Aug'23 (Jul'23: -13.1% YoY), while imports also registered a bigger than expected contraction of 21.2% YoY (Jul'23: -15.9% YoY) amid worsening imports of intermediate and consumption goods. This marked its sixth straight month of decline and the worst since May'20 during the peak of the pandemic era, reaffirming a still weak external trade environment that would impede overall growth in 3Q. The trade surplus, however, inched marginally higher MoM to RM17.3 billion in Aug'23 (Jul'23: RM17.1 billion), as imports fell at a faster pace (-1.6% MoM) relative to exports (-1.4% MoM). Headline consumer price index (CPI) remained unchanged at 2.0% in August, similar to the growth recorded in July 2023. The inflation recorded was mainly due to slower growth in restaurants and hotels, which fell to 4.7% from 5.0% in July; food and non-alcoholic beverages (4.1% against 4.4% in July 2023), as well as miscellaneous goods and services which moderated to 2.4% from 2.6% in the previous month. Meanwhile, core inflation moderated further to 2.5% in Aug'23 (Jul'23: 2.8%), outlining the easing pressure of underlying prices. That said, it is still outpacing the headline number for the 11th consecutive month, mainly reflecting the elevated prices of transport and food which are not subsidized and the resilience of domestic demand.

Market Outlook

With the recent larger-than-expected auctions, we are revising the total gross MGS and MGII issuances of RM186 billion in 2023 (vs our earlier projection of RM175 billion). Nevertheless, we opine the upcoming budget to be largely bond positive as the new government is committed to fiscal consolidation of reaching fiscal deficit of 3.2% of GDP by 2025 that will see further reduction in public debt and total debt to GDP ratio. Given the softening in the economic data and overall external environment, and the moderating inflation, we are expecting the OPR to peak at 3.00% for now.

Fund Review and Strategy

Returns for the month of September stood at -0.24%, underperforming benchmark returns of 0.21%. Longer dated sukuku were the main detractor during the month, especially holdings within the government and government securities segment as the benchmark yield curve shifted higher across the board influenced by the weakness in US Treasuries. Given the current volatility in government bond segment, we will look for opportunities to switch out credits with ultra tight spreads, especially within the higher rated sukuku while switching into government sukuku given higher yields from the recent correction. Overall, we still prefer to overweight credit for better yield pick-up but would target new primary issuances with stable credit fundamentals for the re-pricing after the recent correction as credit yields movement lag the government bonds. Additionally, we are still in favor of duration given the current market backdrop and will be maintaining an overweight duration against the benchmark at this juncture.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Kelompok hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) meningkat pada September, dengan tenor lebih panjang menyelaraskan lebih tinggi menjejaki pergerakan Perbendaharaan US. Bon kerajaan bertarik lebih panjang muncul segmen yang memberi prestasi paling teruk pada bulan ini manakala bon korporat bertarik lebih pendek berprestasi baik. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.61% (+13bps), 3.77% (+14bps), 3.92% (+15bps), 3.98% (+13bps), 4.18% (+13bps), 4.31% (+14bps) dan 4.43% (+15bps). Sementara itu, kelompok hasil Terbitan Pelaburan Kerajaan Malaysia (MGII) juga meningkat sejajar dengan pergerakan kelompok hasil MGS. MGII 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.58% (+12bps), 3.81% (+17bps), 3.88% (+9bps), 4.02% (+12bps), 4.14% (+13bps), 4.33% (+9bps), 4.49% (+11bps). Secara keseluruhannya, spread kredit terus menyempit pada September didorong oleh MGS yang lebih tinggi kerana penilaian bon korporat cenderung ketinggalan, lalu memberikan penampakan yang lebih tipis untuk melindungi pelabur daripada potensi risiko ke bawah. Bank Negara Malaysia (BNM) mengekalkan kadar dasar semalaman (OPR) pada 3% semasa mesyuarat kedua berturut-turut kerana ia menjangka pertumbuhan akan terus disokong oleh perbelanjaan domestik yang mampan di tengah-tengah persekitaran luaran yang mencabar. Bank pusat telah mengeneppikan frasa "sedikit akomodatif", sambil menekankan bahawa tahap OPR semasa adalah konsisten dengan penilaian inflasi dan prospek pertumbuhan semasa, yang kekal menyokong ekonomi. Data yang dikeluarkan pada bulan tinjauan menunjukkan bahawa indeks pengeluaran perindustrian (IPI) Malaysia melonjak ke wilayah positif dengan pertumbuhan 0.7% YoY pada Julai '23 (Jun '23: -2.2% YoY), disokong oleh pengembangan sektor perlombongan (Julai '23: 4.2%, Jun'23: -6.4%) manakala sektor elektrik (Julai '23: 1.5%, Jun '23: 2.8%). Sementara itu, eksport jatuh melangkaui jangkaan bagi bulan ke-2 berturut-turut, sebanyak 18.6% YoY pada Ogos '23 (Julai '23: -13.1% YoY), manakala import juga mencatatkan penguncupan yang lebih besar daripada jangkaan sebanyak 21.2% YoY (Julai '23: -15.9% YoY) dalam keadaan import barangan pengantara dan penggunaan yang semakin merudum. Ia menandakan kemerosotan bulan keenam berturut-turut dan yang terburuk sejak Mei '20 semasa kemuncak era pandemik, lalu menegaskan semula persekitaran perdagangan luar yang masih lemah, justeru akan menghalang pertumbuhan keseluruhan S3. Surplus dagangan bagaimanapun, meningkat sedikit MoM kepada RM17.3 bilion pada Ogos '23 (Jul '23: RM17.1 bilion), apabila import jatuh pada kadar yang lebih pantas (-1.6% MoM) berbanding eksport (-1.4% MoM). Indeks harga pengguna (CPI) keseluruhan kekal pada 2.0% pada Ogos, sama dengan pertumbuhan yang dicatatkan pada Julai 2023. Inflasi yang tercatat disebabkan terutamanya oleh pertumbuhan restoran dan hotel yang lebih perlahan, jatuh kepada 4.7% daripada 5.0% pada Julai; makanan dan minuman bukan beralkohol (4.1% berbanding 4.4% pada Julai 2023), serta pelbagai barangan dan perkhidmatan menyederhana kepada 2.4% daripada 2.6% pada bulan sebelumnya. Sementara itu, inflasi teras terus menyederhana kepada 2.5% pada Ogos'23 (Jul'23: 2.8%), menyalahkan pengurangan tekanan harga asas. Oleh itu, ia masih angka inflasi keseluruhan bagi bulan ke-11 berturut-turut, mencerminkan terutamanya kenaikan harga pengangkutan dan makanan yang tidak disubsidi dan kemampuan permintaan dalam negeri.

Gambaran Bulanan

Susulan lelongan yang lebih besar daripada jangkaan baru-baru ini, kami menyemak semula jumlah terbitan MGS dan MGII kasar sebanyak RM186 bilion pada 2023 (berbanding anggaran awal kami sebanyak RM175 bilion). Namun begitu, kami berpendapat bahawa belanjawan yang akan datang sebahagian besarnya positif kerana kerajaan baharu komited kepada penyatuan fiskal untuk mencapai defisit fiskal 3.2% daripada KDNK menjelang 2025, lalu akan menyaksikan pengurangan lanjutan hutang awam dan jumlah hutang kepada nisbah KDNK. Memandangkan data ekonomi yang lembut dan keseluruhan persekitaran luaran, di samping penyederhanaan inflasi, kami menjangkakan OPR akan memuncak pada 3.00% buat masa ini.

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

Tinjauan dan Strategi Dana

Pulangan dicatatkan -0.24% pada September, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.21%. Sukuk bertempoh lebih panjang merupakan penjejas utama pada bulan ini, terutamanya pegangan dalam segmen kerajaan dan sekuriti kerajaan apabila keluk hasil penanda aras secara keseluruhan berganjak lebih tinggi, dipengaruhi oleh kelemahan Perbendaharaan US. Memandangkan ketaktentuan segmen bon kerajaan pada masa ini, kami akan mencari peluang untuk menukar dari kredit dengan spread sangat ketat, terutamanya dalam sukuk berkadar lebih tinggi kepada sukuk kerajaan memandangkan hasil yang lebih tinggi susulan pembetulan baru-baru ini. Secara keseluruhan, kami masih lebih mengutamakan untuk memegang kredit secara berlebihan untuk pengambilan hasil yang lebih baik tetapi akan menyasarkan terbitan utama baharu dengan asas kredit yang stabil untuk penetapan semula harga berikutan pembetulan baru-baru ini kerana pergerakan hasil kredit yang ketinggalan berbanding bon kerajaan. Selain itu, kami masih cenderung kepada tempoh memandangkan keadaan pasaran semasa dan akan mengekalkan tempoh pegangan secara berlebihan berbanding penanda aras buat masa ini.

Source / Sumber: Fund Commentary, September 2023, 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