

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 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

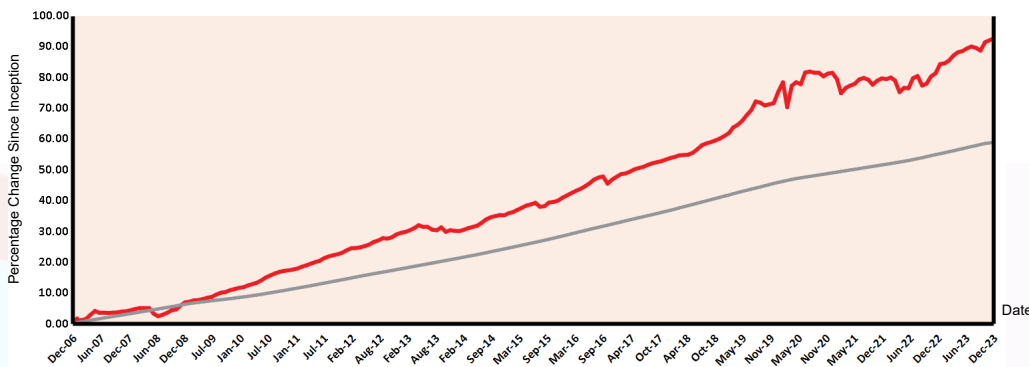
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM267,738,824.13

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

Current NAV / NAB Terkini RM1.92780

How the Fund has performed / Prestasi Dana

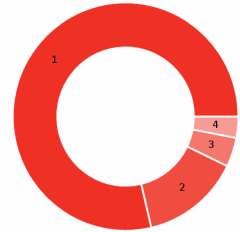
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. 12 MTH MBB Islamic Term
Deposit Rate



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	0.65%	1.63%	2.19%	6.22%	6.30%	20.30%	92.78%
Benchmark / Penanda Aras	0.21%	0.64%	1.29%	2.56%	6.79%	12.63%	58.99%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.44%	0.99%	0.90%	3.66%	-0.49%	7.67%	33.79%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	78.66
2 Quasi Government	14.20
3 Government	4.13
4 Cash, Deposits & Others	3.01

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Sarawak Energy Berhad	3.45
2 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.78
3 Danalinfra Nasional Berhad	2.50
4 YTL Power International Berhad	2.31
5 Danum Capital Berhad	2.25
6 Amlslamic Bank Berhad	2.21
7 Edra Energy Sdn Bhd	2.14
8 PONSB Capital Berhad	2.13
9 Pengurusan Air SPV Berhad	2.09
10 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	2.03

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysian Government Securities (MGS) yield curve continued to shift lower in December as the US Treasuries continued to rally, largely fueled by the expectations that the Federal Reserve would start cutting interest rates soon. Sentiments continued to be supported during the month following the Fed's December meeting, where it indicated an end to rate hikes and did not strongly oppose market bets on rate cuts in 2024. During the month, yield on the 7-year benchmark fell the most with a decline of 10bps MoM, while the 3-year benchmark rose by 1bp as demand on duration remained strong. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.53% (+1bp), 3.65% (-3bps), 3.74% (-10bps), 3.73% (-9bps), 3.99% (-6bps), 4.11% (-7bps) and 4.25% (-5bps), respectively in December. Data released during the month showed that Malaysia's industrial production index (IPI) recovered to expand by 2.7% in October 2023, after reporting a 0.5% contraction the month prior, led by the improved performance of the mining sector, and continuous growth in electricity and manufacturing sector's output. According to the data released by the Department of Statistics Malaysia (DOSM) on Monday, the growth in October was the highest since May 2023, as the mining sector grew 8.7% (September 2023: -5.2%), while the electricity and manufacturing sector grew 5.8% (September 2023: 2.5%) and 0.9% (September 2023: 0.4%) respectively. Meanwhile, the seasonally adjusted S&P Global Malaysia Manufacturing PMI rose to a seven-month high of 47.9 in November, up from 46.8 in October, signaling a muted moderation in the sector's health. The latest reading pointed to the sixteenth straight month of decline in factory activity, as new orders moderated, with new export orders falling for the eighth month in a row, while output shrank for the seventeenth month running. Separately, headline inflation eased to 1.5% y/y in November (Oct: 1.8%), marking a sustained deceleration since September 2022 to a 33-month low. The reading came in below market consensus of 1.7%. The faster pace of deceleration was mainly due to lower gains in the food & non-alcoholic beverages subcomponents. Core inflation also eased to 2.0% (Oct: 2.4%). Fitch Ratings has affirmed Malaysia's Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Rating (IDR) at 'BBB+' with a Stable Outlook. This affirmation reflects a balance between Malaysia's diversified economy with strong medium-term growth prospects and challenges such as high public debt, a low revenue base relative to operating expenditure and political consideration that could impact long-term policy and reform implementation.

Market Outlook

Fiscal reformation implementation which includes recent announcement on sales tax on low value goods starting 1 January 2024, 2% hike in service tax from March 2024 and higher electricity tariffs for targeted users among others, might keep inflation levels elevated. Focus would also be on targeted petrol subsidy which is expected to take place in 2024. To implement the targeted petrol subsidy plan, the government has developed a central database hub called PADU, which will be used to determine the eligibility of a person for a targeted fuel subsidy that is premised upon one's net disposable income. Meanwhile, Bank Negara Malaysia (BNM)'s Monetary Policy Committee (MPC) will convene on 23-24 January, setting the tone for the year's monetary policy. Other data to be released in January include among others, November IPI (11 Jan), November Retail Sales (11 Jan), December trade data (19 Jan), December CPI (22 Jan) and December PPI (29 Jan). Relatively lesser MGS/GII supply for 2024 should provide positive catalyst for the local bond market dynamics. However, over the short-term, the large government bond net supply of RM 43.0 billion during the first quarter of the year is expected to put some pressure on the market's dynamics. In January, there will be three government bond auctions, which includes the 10-year reopening MGII 8/33, 30-year reopening MGS 3/53 and 5-year reopening of MGII7/28 with expected total auction size of RM 14.5 billion.

Fund Review & Strategy

Returns for the month of December stood at 0.65%, outperforming benchmark returns of 0.21% by 44bps. Longer dated sukuk continued to outperform towards the end of year, as the benchmark yield curve shifted lower across the board, with movements exacerbated by relatively thinner liquidity. We continue to favor corporate sukuk over government sukuk for their yield advantage, given the stable credit conditions and recent positive credit affirmations. We are cautious on current profit taking activities after market rallied significantly while the relatively large government sukuk supply during the first quarter is expected to put pressure on yields. Propose profit taking on longer dated government sukuk amid heavy duration supply in the near term, while switching in selective corporate sukuk in the primary market. We maintain an overweight position in corporate sukuk against government sukuk as BNM is expected to keep policy rates unchanged.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Kelak hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) berganjak lebih rendah pada Disember apabila Perbendaharaan US terus meningkat, sebahagian besarnya didorong oleh jangkaan bahawa Rizab Persekutuan akan mula mengurangkan kadar faedah tidak lama lagi. Sentimen terus disokong pada bulan ini susulan mesyuarat Fed pada Disember, yang mana ia menunjukkan penamatan kenaikan kadar dan pada masa yang sama tidak kuat menentang pertaruhan pasaran tentang pemotongan kadar faedah pada 2024. Pada bulan ini, hasil penanda aras 7 tahun jatuh paling banyak dengan penurunan 10 bps MoM, manakala penanda aras 3 tahun meningkat 1 bp berikutan permintaan ke atas tempoh masih lagi kukuh. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.53% (+1 bp), 3.65% (-3 bps), 3.74% (-10 bps), 3.73% (-9 bps), 3.99% (-6 bps), 4.11% (-7 bps) dan 4.25% (-5 bps), pada Disember. Data yang dikeluarkan pada bulan ini menunjukkan bahawa indeks pengeluaran perindustrian (IPI) Malaysia pulih lalu berkembang sebanyak 2.7% pada Oktober 2023, selepas melaporkan penguncupan 0.5% pada bulan sebelumnya, diterajui oleh peningkatan prestasi sektor perlombongan, dan pertumbuhan berterusan tenaga elektrik dan output sektor pembuatan. Menurut data yang dikeluarkan oleh Jabatan Perangkaan Malaysia (DOSM) pada Isnin, pertumbuhan pada Oktober merupakan yang tertinggi sejak Mei 2023, apabila sektor perlombongan mengembang 8.7% (September 2023: -5.2%), manakala sektor elektrik dan pembuatan masing-masing meningkat 5.8% (September 2023: 2.5%) dan 0.9% (September 2023: 0.4%). Sementara itu, S&P Global Malaysia Manufacturing PMI yang diselaraskan secara bermusim meningkat ke paras tertinggi tujuh bulan iaitu 47.9 pada November, meningkat daripada 46.8 pada Oktober, menandakan penyederhanaan sektor kesihatan yang mendatar. Bacaan terkini menunjukkan kemerosotan aktiviti kilang selama enam belas bulan berturut-turut, apabila pesanan baharu menjadi sederhana, dengan pesanan eksport baharu jatuh buat bulan kelapan berturut-turut, manakala pengeluaran terus menerus menyusut buat bulan ketujuh belas. Secara berasingan, inflasi keseluruhan merosot kepada 1.5% YoY pada November (Okt: 1.8%), menandakan penurunan yang bukan sahaja berterusan sejak September 2022 malah jatuh ke paras terendah 33 bulan. Bacaan berada pada 1.7% di bawah konsensus pasaran. Kadar nyahpecutan yang lebih pantas dipicu terutamanya oleh keuntungan subkomponen makanan & minuman bukan beralkohol yang lebih rendah. Inflasi teras juga berkurangan kepada 2.0% (Okt: 2.4%). Fitch Ratings telah mengesahkan Penarafan Kemungkinan Penerbit Mata Wang Asing (IDR) Jangka Panjang Malaysia pada 'BBB+' dengan Prospek Stabil. Pengesahan ini mencerminkan keseimbangan antara kepelbagaian ekonomi Malaysia dengan prospek pertumbuhan jangka sederhana yang kukuh dan tantangan seperti hutang awam yang tinggi, asas hasil yang rendah berbanding perbelanjaan mengurus operasi dan pertimbangan politik yang boleh memberi kesan kepada pelaksanaan dasar dan pembaharuan jangka panjang.

Gambaran Bulanan

Pelaksanaan reformasi fiskal yang merangkumi pengumuman baru-baru ini mengenai cukai jualan ke atas barangan bernilai rendah mulai 1 Januari 2024, kenaikan cukai perkhidmatan sebanyak 2% dari Mac 2024 dan tarif elektrik yang lebih tinggi buat pengguna sasaran antara lain, mungkin mengekalkan peningkatan paras inflasi. Tumpuan juga akan diberikan kepada subsidi petrol bersasar yang dijangka akan dilaksanakan pada 2024. Bagi melaksanakan pen subsidi petrol bersasar, kerajaan telah membangunkan PADU iaitu hab pangkalan data pusat, yang akan digunakan untuk menentukan kelayakan seseorang untuk sasaran subsidi bahan api yang berasaskan pendapatan boleh guna bersih seseorang. Sementara itu, Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) Bank Negara Malaysia (BNM) akan bersidang pada 23-24 Januari, menetapkan haluan dasar monetari tahun itu. Data lain yang akan dikeluarkan

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

pada Januari termasuk IPI November (11 Jan), Jualan Runcit November (11 Jan), Dagangan Disember (19 Jan), CPI Disember (22 Jan) dan PPI Disember (29 Jan). Penawaran MGS/GII yang rendah secara relatif bagi tahun 2024 seharusnya memberikan pemangkin positif buat dinamik pasaran bon tempatan. Walau bagaimanapun, dalam jangka pendek, penawaran bersih bon kerajaan yang besar iaitu RM 43.0 bilion pada suku pertama tahun ini dijangka memberi tekanan ke atas dinamik pasaran. Pada Januari, terdapat tiga lelongan bon kerajaan, termasuk pembukaan semula MGII 8/33 10 tahun, pembukaan semula MGS 3/53 30 tahun dan pembukaan semula MGII7/28 5 tahun dengan jangkakan jumlah saiz lelongan sebanyak RM 14.5 bilion.

Tinjauan & Strategi Dana

Pulangan Disember berada pada 0.65%, mengatasi pulangan penanda aras 0.21% dengan perbezaan 44 bps. Sukuk bertempoh lebih panjang terus menunjukkan prestasi yang lebih baik menjelang akhir tahun, apabila keluk hasil penanda aras berganjak lebih rendah di seluruh papan, dengan pergerakan diburukkan lagi oleh kecairan yang berkurangan. Kami terus mengutamakan sukuk korporat berbanding sukuk kerajaan berikutan kelebihan hasilnya, memandangkan keadaan kredit yang stabil dan pengesahan kredit yang positif baru-baru ini. Kami berhati-hati tentang aktiviti pengambilan untung semasa, selepas pasaran meningkat dengan ketara manakala penawaran sukuk kerajaan yang agak besar pada suku pertama dijangka akan memberi tekanan ke atas hasil. Cadangan pengambilan untung dari sukuk kerajaan yang bertempoh lebih lama di tengah-tengah bekalan jangka masa yang besar menurut tempoh terdekat, sambil menukar sukuk korporat terpilih di pasaran utama. Kami mengekalkan kedudukan pegangan berlebihan dalam sukuk korporat berbanding sukuk kerajaan kerana BNM dijangka akan mengekalkan kadar dasar semasa.

Source / Sumber: Fund Commentary, December 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