

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 June 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 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.

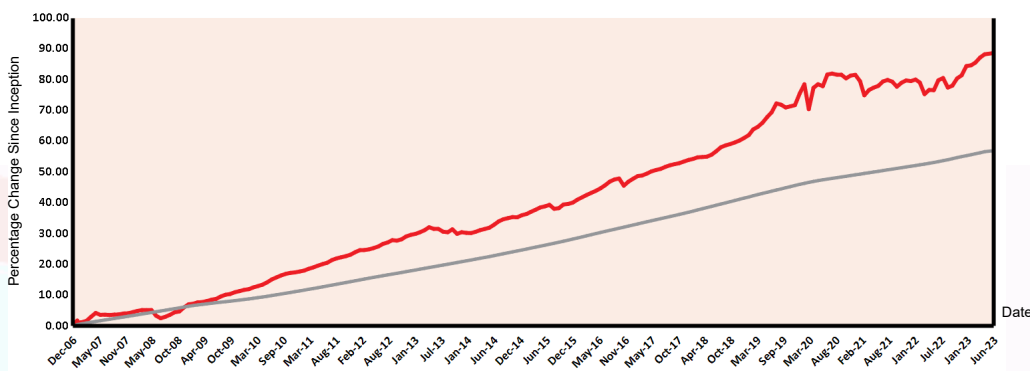
Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) bertujuan untuk memberi pengumpulan dana dalam jangkamasa sederhana ke panjang melalui pelaburan di dalam sekuriti Shariah yang diluluskan. Untuk para peserta yang inginkan risiko rendah ke sederhana dan ingin melabur di dalam jangkamasa 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	RM239,256,362.95
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.88657

How the Fund has performed / Prestasi Dana

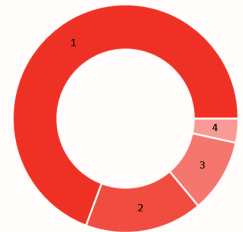
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. 12 MTH MBB Islamic Term Deposit Rate



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	0.21%	1.68%	3.95%	6.82%	6.04%	21.20%	88.66%
Benchmark / Penanda Aras	0.21%	0.64%	1.25%	2.51%	6.42%	13.04%	56.96%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.00%	1.04%	2.70%	4.31%	-0.38%	8.16%	31.70%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuks	69.29
2 Quasi-Govt	16.85
3 Govt	10.45
4 Cash, Deposits & Others	3.41

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Sarawak Energy Berhad	3.80
2 Aeon Credit Service (M) Berhad	3.08
3 Danainfra Nasional	2.77
4 Malaysia Investmnt Issue	2.62
5 YTL Power International Berhad	2.57
6 Jimah East Power Sdn Bhd	2.52
7 Amlslamic Bank Berhad*	2.51
8 Amlslamic Bank Berhad*	2.46
9 Danum Capital Berhad	2.42
10 Ponsb Capital Berhad	2.36

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 June 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysian Government Securities ("MGS") yield curve bear flattened in the month of June, influenced by continued hawkishness by global central banks. Demand for duration came towards the end of the month as rebalancing activities caused the benchmark yield curve to flatten. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.49% (+10bps), 3.62% (+13bps), 3.76% (+13bps), 3.88% (+14bps), 4.03% (+3bps), 4.10% (+1bp) and 4.15% (-2bps) respectively. During its meeting in early July, the Monetary Policy Committee ("MPC") of Bank Negara Malaysia ("BNM") decided to maintain the Overnight Policy Rate ("OPR") at 3.00%. In its statement, BNM stated that the monetary policy stance is slightly accommodative and remains supportive of the economy while continuing to see limited risks of future financial imbalances. Meanwhile, Standard & Poor's ("S&P") has affirmed its "A-" and "A" long-term foreign and local currency sovereign ratings of Malaysia stable outlook. The rating agency is quoted as saying that "the stable outlook reflects our expectations that Malaysia's steady growth momentum and fiscal policy will allow modest improvements in fiscal performance over the next two to three years.". S&P expects GDP growth to moderate to 4.0% this year on weakened global growth environment while current account surplus which is of a rating strength will stabilize around 3.0% of GDP over the next three years. Data released during the month showed that headline inflation in Malaysia fell to 2.8% in May (consensus: 3.0%; Apr: 3.3%), with easing inflation contributed by the fall in the food and beverages subindex at 5.9% for May (Apr: 6.3%), while core CPI also eased to 3.5% in May (Apr: 3.6%). Aside, the seasonally adjusted S&P Global Malaysia manufacturing purchasing managers' index (PMI) fell slightly to 47.7 in June from 47.8 in May to indicate a tenth consecutive moderation in operating conditions that was the strongest since January. Meanwhile, Malaysia's total trade declined by 2% or RM4.5 billion in May 2023, to post a value of RM223.8 billion as compared to RM228.3 billion in the same month of preceding year. The value of exports and imports also decreased 0.7% to RM119.6 billion and 3.3% to RM104.2 billion, respectively. Trade surplus recorded a positive growth of 21.4% with a value of RM15.4 billion in May 2023. Separately, the Industrial Production Index contracted by 3.3% YoY in April 2023 (March: +3.2%), weighed down by all sectors. The decrease in April 2023 was attributed to contraction in all sectors, namely Mining with -4.9% (March 2023: +0.8%); Manufacturing with -3.0% (March 2023: +4.1%); and Electricity with -2.0% (March 2023: +0.4%).

Market Outlook

After the recent monetary policy decision by BNM, the market will most likely be eyeing other global central banks' monetary policy decision in the near term, mainly the Fed and ECB will meet on 26 & 27 July to decide on its policy rates and market is expecting these central banks to continue with its monetary policy tightening this year. Meanwhile, the recent correction in MGS could exert upward pressure on corporate bonds especially on the belly of the curve where credit spreads narrowed the most during the month of June. The MGS terms spreads remain below its short- and long-term averages with spreads on longer maturities expected to remain tight as demand on duration continues to persist.

Fund Review and Strategy

Returns for the month of June stood at 0.21%, matching benchmark returns during the month. The main contributor to the Fund's performance during the month was its holdings within the belly of the curve, particularly within the AA segment, as valuation improved on selective names. Given the recent bear-flattening of the government bonds yield curve, we will actively seek out short-term trading opportunities to capitalize on. With the recent tightening of credit spreads, especially on the short to belly of the curve, we will look to take profit within this segment and replace it with new corporate bond issuances. Long term target would be to gradually shift our investment to overweight corporate bonds, driven by the compelling potential for a more favorable total return. We will continue to actively participate in new corporate bond issuances in the market while maintaining a selective approach in our credit selection process. We remain constructive of duration and maintain our duration overweight against the benchmark.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Pasaran

Keluk hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") mendatar pada Jun, dipengaruhi oleh sikap agresif bank pusat global yang berterusan. Permintaan ke atas tempoh datang merancang menjelang akhir bulan kerana aktiviti pengimbangan semula lalu menyebabkan keluk hasil penanda aras mendatar. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 masing-masing tahun ditutup pada 3.49% (+10 mata asas), 3.62% (+13 mata asas), 3.76% (+13 mata asas), 3.88% (+14 mata asas), 4.03% (+3 mata asas), 4.10% (+1 mata asas) dan 4.15% (-2 mata asas). Semasa mesyuarat pada awal Julai, Jawatankuasa Dasar Monetari ("MPC") Bank Negara Malaysia ("BNM") memutuskan untuk mengekalkan Kadar Polisi Semalaman ("OPR") pada 3.00%. Dalam kenyataannya, BNM mengulas bahawa pendirian dasar monetari adalah sedikit akomodatif dan kekal menyokong ekonomi sambil terus melihat risiko ketidakseimbangan kewangan yang terhad masa hadapan. Sementara itu, Standard & Poor's ("S&P") telah mengesahkan penarafan mata wang asing dan tempatan jangka panjang menurut prospek stabil Malaysia sebagai "A-" dan "A". Agensi penarafan tersebut memetik bahawa "unjuran yang stabil mencerminkan jangkaan kami bahawa momentum pertumbuhan dan dasar fiskal Malaysia yang stabil akan membolehkan peningkatan prestasi fiskal yang sederhana dalam tempoh dua hingga tiga tahun mendatang.". S&P menjangka pertumbuhan KDNK akan menyederhana kepada 4.0% tahun ini berikutan persekitaran pertumbuhan global yang lemah manakala surplus akaun semasa yang mempunyai kekuatan penarafan akan menjadi stabil sekitar 3.0% daripada KDNK dalam tempoh tiga tahun akan datang. Data yang dikeluarkan pada bulan ini menunjukkan bahawa inflasi keseluruhan Malaysia jatuh kepada 2.8% pada Mei (konsensus: 3.0%; Apr: 3.3%), dengan pengenduran inflasi disumbangkan oleh kejatuhan dalam subindeks makanan dan minuman pada 5.9%, bagi Mei (April: 6.3%), manakala CPI teras juga susut kepada 3.5% pada Mei (April: 3.6%). Selain itu, indeks pengurus pembelian (PMI) pembuatan S&P Global Malaysia yang diselarakan secara bermusim turun sedikit kepada 47.7 pada Jun daripada 47.8 pada Mei, yang menunjukkan penyederhanaan kesepuluh berturut-turut dalam keadaan operasi yang paling kukuh sejak Januari. Sementara itu, jumlah dagangan Malaysia merosot 2% atau RM4.5 bilion pada Mei 2023, mencatatkan nilai RM223.8 bilion berbanding RM228.3 bilion pada bulan yang sama pada tahun sebelumnya. Nilai eksport dan import masing-masing juga turun 0.7% kepada RM119.6 bilion dan 3.3% kepada RM104.2 bilion. Surplus dagangan mencatatkan pertumbuhan positif 21.4% dengan nilai RM15.4 bilion pada Mei 2023. Secara berasingan, Indeks Pengeluaran Perindustrian menguncup 3.3% YoY pada April 2023 (Mac: +3.2%), menghimpit semua sektor. Penurunan pada April 2023 disebabkan oleh penguncupan semua sektor, iaitu Perlombongan -4.9% (Mac 2023: +0.8%); Pembuatan -3.0% (Mac 2023: +4.1%); dan Elektrik -2.0% (Mac 2023: +0.4%).

Gambaran Pasaran

Selepas keputusan dasar monetari BNM baru-baru ini, pasaran berkemungkinan besar akan menumpukan perhatian ke atas keputusan dasar monetari bank pusat global yang lain dalam tempoh terdekat, terutamanya Fed dan ECB yang akan bermesyuarat pada 26 & 27 Julai untuk memutuskan kadar dasar manakala pasaran menjangkakan bank pusat tersebut akan meneruskan pengetatan dasar monetarinya tahun ini. Sementara itu, pembetulan MGS baru-baru ini boleh memberi tekanan sisi atas pada bon korporat terutamanya pada bahagian bawah keluk yang mana spread kredit mengecil paling banyak pada Jun. Spread terma MGS kekal di bawah purata jangka pendek dan jangka panjang dengan spread bertempoh matang lebih lama dijangka akan kekal sempit kerana permintaan ke atas tempoh masih berterusan.

Tinjauan dan Strategi Dana

Pulangan pada Jun berjumlah 0.21%, sepadan dengan pulangan penanda aras di bulan tersebut. Penyumbang utama kepada prestasi Dana pada bulan itu ialah pegangannya pada lingkungan bawah keluk, terutamanya segmen AA, apabila penilaian ke atas nama tertentu semakin baik. Memandangkan keluk hasil bon kerajaan turun baru-baru ini, maka kami akan secara aktif mencari peluang dagangan jangka pendek untuk dimanfaatkan. Dengan

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 June 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 2023 melainkan jika dinyatakan

pengetatan spread kredit mutakhir ini, terutamanya pada tempoh yang singkat, kami akan menimbang untuk menebus keuntungan dari segmen ini lalu menggantikannya dengan terbitan bon korporat baharu. Sasaran jangka panjang adalah untuk mengalihkan pelaburan kami secara beransur-ansur agar berlebihan pegangan dalam bon korporat, didorong oleh potensi menarik jumlah pulangan yang lebih menggalakkan. Kami akan terus mengambil bahagian secara aktif dalam terbitan bon korporat baharu di pasaran sambil mengekalkan pendekatan terpilih dalam proses pemilihan kredit kami. Kami kekal konstruktif terhadap tempoh dan mengekalkan tempoh pegangan berlebihan berbanding penanda aras.

Source / Sumber: Fund Commentary, June 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