

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

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

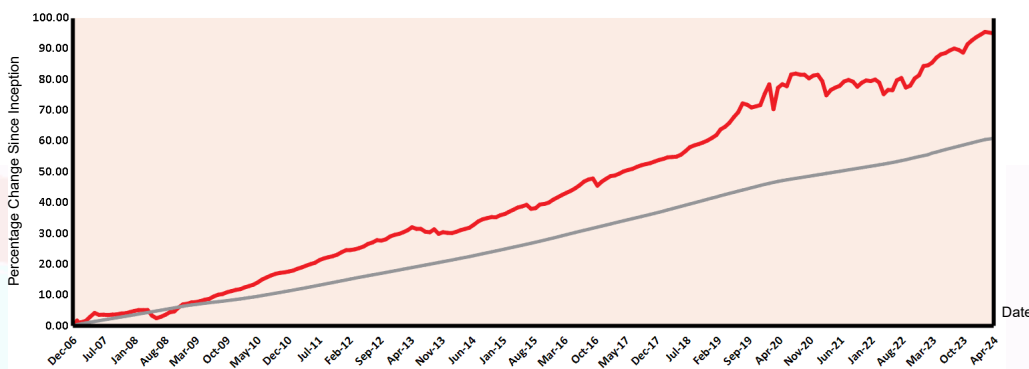
Takafulink Dana Sukuk (sebelum ini dikenali sebagai Takafulink Dana Bon) bertujuan untuk memberi pengumpulan dana dalam jangkamasa sederhana ke panjang melalui pelaburan di dalam sekuriti Shariah yang diluluskan. Untuk para peserta yang inginkan risiko rendah ke sederhana dan ingin melabur di dalam jangkamasa 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	RM278,867,939.46
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	0.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.95069

How the Fund has performed / Prestasi Dana

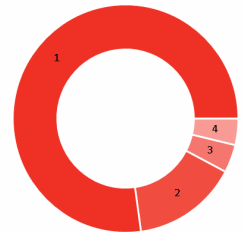
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Sukuk Vs. 12 MTH MBB Islamic Term Deposit Rate



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	-0.25%	0.63%	3.32%	4.20%	10.42%	18.43%	95.07%
Benchmark / Penanda Aras	0.23%	0.65%	1.36%	2.83%	7.44%	12.78%	60.94%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.48%	-0.02%	1.96%	1.37%	2.98%	5.65%	34.13%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Corporate Sukuk	77.18
2 Quasi Government	15.10
3 Government	3.97
4 Cash, Deposits & Others	3.74

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Sarawak Energy Berhad	3.31
2 DanaInfra Nasional Berhad	2.89
3 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.67
4 YTL Power International Berhad	2.22
5 Danum Capital Berhad	2.14
6 Amlslamic Bank Berhad	2.13
7 Edra Energy Sdn Bhd	2.06
8 PONS Capital Berhad	2.05
9 Pengurusan Air SPV Berhad	2.00
10 Projek Lebuhraya Usahasama Berhad	1.96

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fixed Income

Market Review

The Malaysia Government Securities ("MGS") yield curve bear steepened as the long-term yields increased more than the short-term yields, broadly in-line with the trend seen in US Treasuries, albeit at smaller magnitudes. Yields were up between 6 to 17bps across the curve. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.61% (+13bps), 3.77% (+11bps), 3.90% (+12bps), 3.99% (+11bps), 4.06% (+6bps), 4.25% (+17bps) and 4.30% (+10bps), respectively in April 2024. The Government Investment Issue ("MGII") yield curve, however, bear flattened, with the short-end yields adjusting higher than the long-end yields, which seem to be well supported. Yields were up between 5 to 17bps across the curve. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year MGII closed at 3.66% (+17bps), 3.80% (+16bps), 3.88% (+10bps), 4.00% (+14bps), 4.08% (+17bps), 4.22% (+11bps), and 4.29% (+5bps) respectively in April 2024. MGS and MGII yield curves adjusted higher in the month of April, as the sentiment towards fixed income assets was bearish. MGS term spread movements were generally mixed, widening in the 5v3 and 20v3, but tightening slightly on the 10v3 and 30v3. Term spreads, however, continue to be below their longer-term averages. Meanwhile, corporate credit spreads tightened across most tenors within the AA and A rating bands, between 2 to 8bps and 5 to 15bps, respectively. For GGs, spreads generally widened by 1 to 6bps across tenors as it was already at historical lows at end-March, except for the 20-year tenor, which remained in demand. Meanwhile, spread movements were more mixed in the AAA (tightening in the 3-, 10- and 20-year but widening in the 5-, 7- and 15-year tenors). Data released during the month showed that Malaysia's Industrial Production Index eased to +3.1% YoY in February (Jan-24: +4.3%), as manufacturing growth slowed due to the shorter month and Lunar New Year holidays. Crude Palm Oil output also slowed to +0.5% YoY (Jan-24: +1.6%), but the Distributive Trade Index posted firmer growth during the month at +3.9% YoY (Jan-24: +3.5%) reflecting pickups in the retail and wholesale trade volumes. Meanwhile, exports experienced another month of marginal decline at -0.8% YoY in March (Feb-24: -0.8% YoY), due to the drop in agriculture exports (-17.3%) offset by marginal increases in mining exports (+0.2%) and manufacturing exports (+0.7%). Meanwhile, imports accelerated to +12.5% YoY (Feb-24: +8.0% YoY). The surplus in trade balance amounted to RM12.8 billion during the month (Feb-24: RM11.2 billion). Despite being in contraction, Malaysia's manufacturing PMI rose slightly to 49.0 in April (Feb-24: 48.5), indicating that GDP growth is running at a slightly improved rate vis-à-vis end-2023. The 1Q2024 GDP advanced estimate came in at +3.9% YoY (est: +3.9%; 4Q2023: +3.0%), with the growth being broad-based across all sectors (i.e. services, manufacturing, agriculture, mining and construction). This will be supportive for the full year 2024 growth as most economists are expecting a progressively rising GDP growth in the coming quarters. Despite the increase in service tax from 6% to 8% from 1st March (except F&B and telco), the headline inflation stayed at +1.8% YoY (est: +2.0%; Feb-24: +1.8%) – while core inflation eased to +1.7% YoY (Feb-24: +1.8%). With this, headline and core inflation averaged +1.7% and +1.8% YoY, respectively in 1Q2024. There is still some upside risk to inflation given the planned rationalization in fuel subsidies but should broadly fall within the 2 - 3.5% range that BNM has projected.

Market Outlook

The next Monetary Policy Meeting ("MPC") meeting will be on 8th & 9th May with overnight policy rate ("OPR") likely to remain at 3.00% through 2024, after BNM has completed its interest rate normalisation cycle and barring some potential price upside effects over the execution of the RON95 subsidy retargeting in 2H2024 but manageable. Nonetheless, Bank Negara Malaysia ("BNM") will continue to adopt a data-dependent approach as global economic conditions remain volatile. Looking ahead, among notable data releases to watch in May are the; i) Industrial Production release on 10th May; ii) Actual 1Q2024 GDP on 17th May; iii) export and import data on 20th May; and iv) inflation rates for April on 24th May. Despite the initial poor registration rate on the Central Database Hub ("PADU"), there was a last-minute surge in the registration – hitting 58.7% on the 31st March deadlines. The Government intends to move ahead with its fuel subsidy reforms, with the Economic Minister Rafizi Ramli highlighting that they are on track to push ahead with the much-anticipated reforms by this year – in order to reach the fiscal deficit target of 4.3%. Meanwhile, slightly lower gross MGS/GII supply for 2024 should provide positive catalyst for the local fixed income market. Additionally, the market is past the heavy net supply in the first four months and will turn favorable for the remaining part of the year. However, the impact from the new Account 3 introduction from EPF warrants close monitoring, as it could potentially dampen the demand from the institution depending on the response and take-up on the one-off transfer. There will be three auctions in May including the new 20-year MGS Benchmark M5/44. The other two would be the 15-year MGII and 7-year MGS. The demand for corporate bonds and sukuk remained healthy in April, with strong bid-to-cover ratios seen on names in high demand.

Fund Review & Strategy

Returns for the month of April stood at -0.25%, underperforming benchmark returns of 0.21% by 48bps. Holdings on longer dated sukuk were the main detractor the fund's performance as yields corrected across the board during the month. With the risk environment turning more favorable for the fixed income class, we look to add government sukuk on a tactical basis post-selloff in April. Over the longer-term, we continue to favor corporate sukuk over government sukuk due to its yield pickup, and sound economic outlook for 2024. We would prefer to focus on the AA- and A-rated sukuk while at the same time would look to take profit on sukuk with relatively compressed yields. Buying corporate sukuk in the primary market for higher spreads is recommended for yield enhancement. Our tactical positions on benchmark government sukuk remain, with a slight overweight stance on duration.

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Kelompok hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") semakin menurun apabila hasil jangka panjang meningkat lebih daripada hasil jangka pendek, secara amnya sejajar dengan arah aliran yang dilihat dalam Perbendaharaan AS, walaupun pada magnitud yang lebih kecil. Hasil meningkat antara 6 hingga 17 mata asas merentas lengkung. Penanda aras 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing ditutup pada 3.61% (+13bps), 3.77% (+11bps), 3.90% (+12bps), 3.99% (+11bps), 4.06% (+6bps), 4.25% (+17bps) dan 4.30% (+10bps), pada April 2024. Walau bagaimanapun, kelompok hasil Terbitan Pelaburan Kerajaan ("MGII") menurun, dengan kelompok hasil akhir melaraskan lebih tinggi daripada hasil akhir panjang, yang nampaknya disokong dengan baik. Hasil meningkat antara 5 hingga 17bps merentas lengkung. MGII 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun ditutup pada 3.66% (+17 mata asas), 3.80% (+16 mata asas), 3.88% (+10 mata asas), 4.00% (+14 mata asas), 4.08% (+17 mata asas), 4.22% (+11 mata asas) dan 4.29% (+5 mata asas) pada April 2024. Kelompok hasil MGS dan MGII diselaraskan lebih tinggi pada bulan April, kerana sentimen terhadap aset pendapatan masih lesu. Pergerakan tempoh spread MGS secara keseluruhannya bercampur-campur, melebar dalam 5v3 dan 20v3, tetapi menyempit sedikit pada 10v3 dan 30v3. Tempoh spread walau bagaimanapun, terus berada di bawah purata jangka panjangnya. Sementara itu, spread kredit korporat merentas kebanyakan tenor dalam jalur penarafan AA dan A masing-masing menyempit, antara 2 hingga 8 mata asas dan 5 hingga 15 mata asas. Bagi GG, spread secara umumnya melebar 1 hingga 6 mata asas merentas tenor kerana ia sudah pun berada mencecah paras terendah sejarah pada akhir Mac, kecuali tenor 20 tahun, yang berterusan meraih permintaan. Sementara itu, pergerakan spread AAA lebih bercampur-campur (menyempit dalam 3-, 10- dan 20-tahun tetapi melebar dalam tenor 5-, 7- dan 15 tahun). Data yang dikeluarkan pada bulan ini menunjukkan bahawa Indeks Pengeluaran Perindustrian Malaysia susut kepada +3.1% YoY pada Februari (Jan-24: +4.3%), apabila pertumbuhan pembuatan mempertahankan disebalkan oleh bulan dagangan yang lebih pendek dan cuti Tahun Baru China. Pengeluaran Minyak Sawit Mentah juga menyusut kepada +0.5% YoY (Jan-24: +1.6%), tetapi Indeks Edaran Perdagangan mencatatkan pertumbuhan yang lebih kukuh pada bulan ini iaitu +3.9% YoY (Jan-24: +3.5%), mencerminkan peningkatan jumlah dagangan runcit dan borong. Sementara itu, eksport menelusuri satu lagi bulan penurunan yang kecil iaitu -0.8% YoY pada Mac (Feb-24: -0.8% YoY), berikutan penyusutan eksport pertanian (-17.3%) ditimbal oleh peningkatan kecil eksport perlombongan (+0.2%) dan eksport pembuatan (+0.7%). Sementara itu, import meningkat kepada +12.5% YoY (Feb-24: +8.0% YoY). Lebihan dalam imbangan perdagangan berjumlah RM12.8 bilion pada bulan itu (Feb-24: RM11.2 bilion). Walaupun mengecut, namun PMI pembuatan Malaysia meningkat sedikit kepada 49.0 pada April (24 Feb-24: 48.5), yang menunjukkan bahawa pertumbuhan KDNK mengembang pada kadar yang lebih baik sedikit berbanding akhir 2023. Anggaran awal KDNK 1Q2024 dicatat pada +3.9% YoY (anggaran: +3.9%; 4Q2023: +3.0%), dengan pertumbuhan menyeluruh merentas semua sektor (iaitu perkhidmatan, pembuatan, pertanian, perlombongan dan pembinaan). Ia akan menyokong

TAKAFULINK DANA SUKUK

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

pertumbuhan setahun penuh 2024 kerana kebanyakan ahli ekonomi menjangkakan pertumbuhan KDNK meningkat secara progresif pada suku akan datang. Meskipun cukai perkhidmatan dinaikkan daripada 6% kepada 8% mulai 1 Mac (kecuali F&B dan syarikat telekomunikasi), inflasi keseluruhan kekal pada +1.8% YoY (anggaran: +2.0%; Feb-24: +1.8%) – manakala inflasi teras turun kepada +1.7% YoY (Feb-24: +1.8%). Oleh itu, inflasi keseluruhan dan teras masing-masing memberikan purata +1.7% dan +1.8% YoY, pada 1Q2024. Masih ada sedikit risiko kenaikan inflasi memandangkan rancangan rasionalisasi subsidi bahan api tetapi secara amnya berada dalam julat 2 - 3.5% seperti yang diunjurkan oleh BNM.

Gambaran Bulanan

Mesyuarat Dasar Monetari (“MPC”) seterusnya akan diadakan pada 8 & 9 Mei dengan kadar dasar semalaman (“OPR”) berkemungkinan kekal pada 3.00% hingga 2024, selepas BNM menyempurnakan kitaran normalisasi kadar faedahnya sambil membendung sebahagian kesan kenaikan berikutan pelaksanaan penyasaran semula subsidi RON95 pada 2H2024 namun terkawal. Namun begitu, Bank Negara Malaysia (“BNM”) akan terus menggunakan pendekatan yang bergantung kepada data memandangkan keadaan ekonomi global masih lagi tidak menentu. Memandang ke hadapan, antara data penting yang perlu diperhatikan pada Mei ialah; i) Keluaran Pengeluaran Perindustrian pada 10 Mei; ii) KDNK 1Q2024 sebenar pada 17 Mei; iii) data eksport dan import pada 20 Mei; dan iv) kadar inflasi bagi bulan April pada 24 Mei. Walaupun kadar pendaftaran awal yang rendah di Hab Pangkalan Data Pusat (“PADU”), namun terdapat lonjakan pendaftaran pada saat-saat akhir – mencecah 58.7% pada tarikh akhir 31 Mac. Kerajaan bercadang untuk meneruskan pembaharuan subsidi bahan apinya, dengan Menteri Ekonomi Rafizi Ramli menekankan bahawa Kementerian berada di landasan yang betul untuk meneruskan pembaharuan yang dinanti-nantikan tahun ini – untuk mencapai sasaran defisit fiskal sebanyak 4.3%. Sementara itu, penawaran MGS/GII kasar yang rendah sedikit bagi 2024 sepatutnya memberikan pemangkin positif buat pasaran pendapatan tetap tempatan. Selain itu, pasaran melepasi bekalan bersih yang berlebihan dalam empat bulan pertama dan akan semakin buat tahun yang berbaki. Namun begitu, impak daripada pengenalan Akaun 3 yang baharu daripada KWSP memerlukan pemantauan rapi, kerana ia berpotensi melemaukan permintaan ke atas institusi tersebut, bergantung kepada tindak balas dan pengambilan pindahan sekali sahaja. Terdapat tiga lelongan pada Mei termasuk Penanda Aras MGS M5/44 20 tahun baharu. Dua lagi ialah MGII 15 tahun dan MGS 7 tahun. Permintaan terhadap bon korporat dan sukuk kekal sihat pada April, dengan nisbah bida kepada perlindungan yang kukuh dilihat pada saham yang mendapat permintaan tinggi.

Tinjauan & Strategi Dana

Pulangan April berada pada -0.25%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 0.21% dengan perbezaan 48 mata asas. Pegangan pada sukuk bertempoh lebih panjang merupakan penjejas utama prestasi Dana apabila hasil diperbetulkan secara menyeluruh pada bulan tersebut. Ekoran persekitaran risiko kelas pendapatan tetap yang berubah menjadi lebih baik, lalu kami menimbang untuk menambahkan sukuk kerajaan secara taktikal selepas penjualan pada April. Menurut jangka panjang, kami terus mengutamakan sukuk korporat berbanding sukuk kerajaan kerana perolehan hasilnya, dan prospek ekonomi yang kukuh bagi 2024. Kami lebih cenderung pada sukuk bertaraf AA dan A sementara pada masa yang sama mungkin menembus keuntungan dari sukuk yang hasilnya mampat secara relatif. Membeli sukuk korporat dalam pasaran utama untuk spread yang lebih tinggi adalah disyorkan untuk peningkatan hasil. Kedudukan taktikal kami pada penanda aras sukuk kerajaan dikekalkan, dengan memegang tempoh sedikit berlebihan.

Source / Sumber: Fund Commentary, April 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