

## FUND OBJECTIVE

The objective of the Fund is to generate steady capital growth through investment in a diversified portfolio of Shariah-compliant listed equity securities.

## TARGET MARKET

Suitable for investors who is mainly interested in growth and willing to accept higher risk in investment return.

## FUND MANAGER

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Appointed External Fund Manager :  
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## FUND DATA

NAV/Unit	RM 0.9667
Fund Value	RM 127,425,882.37
Units in circulation	131,820,831.14
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.50% p.a. of the NAV
Benchmark	FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index
Target Fund	Principal DALI Equity Growth Fund

## TOP HOLDINGS %

## TOP SECTORS %

Tenaga Nasional Bhd	7.83	Industrials	21.59
Press Metal Aluminium Hldg Bhd	6.69	Information Technology	12.31
Gamuda Bhd	4.45	Consumer Staples	10.67
Sime Darby Plantation Bhd	4.05	Utilities	9.72
My Eg Services Bhd	3.60	Materials	9.43

## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
--	-------	-------	------	-------	-------	-------	--------

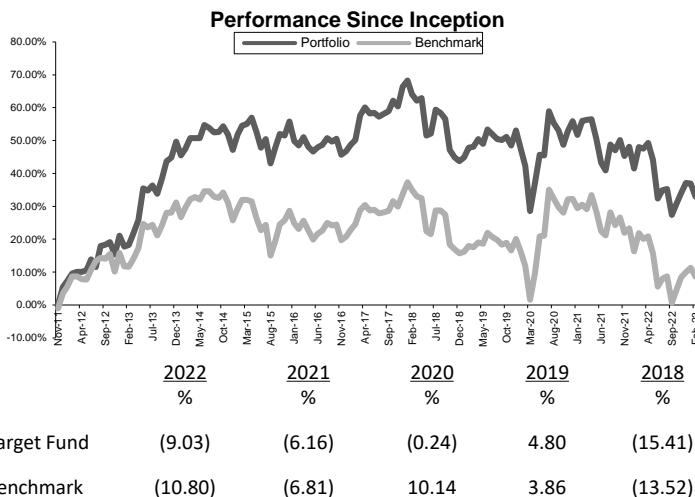
Growth (%)	(1.21)	(0.63)	(8.85)	(2.88)	(10.19)	1.98	20.53
------------	--------	--------	--------	--------	---------	------	-------

Benchmark (%)	(2.51)	(0.14)	(10.89)	(4.64)	(21.01)	(13.42)	(4.50)
---------------	--------	--------	---------	--------	---------	---------	--------

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In February, the Fund was down 2.88%, underperforming the Benchmark by 37 basis points (bps) which was mainly due to the fund's selection of stocks in Consumer Staples, Energy, Financials and Industrials, as well as its underweight in Communication Services. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at -9.86%, underperforming the benchmark by 27 bps. Malaysia's PMI rose to 48.4 pts in February (vs. January's 46.5 pts), alongside improvements seen in many economies in Asia. According to S&P Global, there were signs of positive momentum building in the Malaysian manufacturing sector with output and new orders signalled improvements. Operations are being helped by improving supply-chain environment with delivery times quickened further, and inflationary pressures easing. BNM now projects Malaysia's GDP growth to moderate from 8.7% in 2022 to 4.5% in 2023, due to the slowdown in global growth on the back of persistent pressures from inflation and tightening of global financial conditions, in addition to a high base effect. At the last MPC meeting, the central bank held OPR at 2.75%, while economists are still expecting up to 50 bps hike before the end of 1H23. Malaysia's CPI increased at lower rate of 3.7% in January vs 3.8% in December. Restaurant and Hotels, Food and Non-alcoholic beverages remain key contributors to the inflation index. The reading seems on track to achieve BNM's latest target of 2.8%-3.8% for 2023. Malaysia's equity market valuations remain compressed with forward PE at 15.7x, i.e. at over -1SD below the historical mean. The re-tabled Budget 2023 offered much needed clarity on the new Government's policy posture. We are encouraged by the non-extension of Prosperity Tax, delayed implementation of GST and capital gains tax, and fiscal target discipline. We remain hopeful that elevated risk premiums on Malaysia should abate over time. We remain cautiously positive on Malaysia as the economy is projected to grow at 4.5% in 2023. We also believe that China's economic recovery should be positive for Malaysia. In view of stronger rebound in tourist arrivals post reopening, we like Airports, Consumer and tourism related stocks. On the expectation of improved industrial demands which partly induced by China's recovery, we prefer select commodities such as Metals and Energy. Besides that, we see opportunity in selective Technology stocks for structural growth as well as Gloves for emerging values. Key risks are derailment of Malaysia's macro recovery and corporate earnings growth due to a larger-than-expected impact of rising inflation, slower global economic growth as well as heightened geopolitical risks<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	<u>Equities</u>	<u>Cash</u>
%	91.29	8.71

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Growth (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2012/13	6.08	5.00	2.94	1.1080	1.0183
2013/14	16.46	0.72	0.73	1.3393	1.1040
2014/15	1.32	4.92	0.73	1.3885	1.2294
2015/16	(3.70)	(2.36)	0.81	1.4207	1.2722
2016/17	4.24	2.50	3.15	1.3793	1.2307
2017/18	0.06	3.27	3.12	1.3149	1.0410
2018/19	(5.85)	(11.66)	3.35	1.2303	1.0833
2019/20	(5.52)	(13.54)	3.04	1.1649	0.9569
2020/21	11.43	27.15	1.95	1.1683	1.0040
2021/22	(4.42)	(8.69)	1.81	1.1656	1.0291

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2022; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes.



## FUND OBJECTIVE

The objective of the Fund is to attain a mix of regular income stream and possible capital growth via investments into Shariah-compliant listed equity securities, fixed income securities, and other Shariah-compliant assets.

## TARGET MARKET

Suitable for investors who are prepared to accept moderate investment risks over the medium to long term.

## FUND MANAGER

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Appointed External Fund Manager :

Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.5298
Fund Value	RM 56,896,441.37
Units in circulation	37,193,125.39
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.00% to 1.50% p.a of the NAV
Benchmark	60% FBM EMAS Shariah Index + 40% CIMB Islamic 1-Month Fixed Return Income Account-i (FRIA-I)
Target Fund	Principal Islamic Lifetime Balanced Growth Fund

## TOP HOLDINGS %

		TOP SECTORS %	
Tenaga Nasional Bhd	4.84	Fixed Income	49.02
Mah Sing Group Bhd	4.05	Industrials	11.10
Edra Energy Sdn Bhd	3.81	Information Technology	9.30
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.79	Cash	5.96
Quantum Solar Park	3.52	Materials	5.49

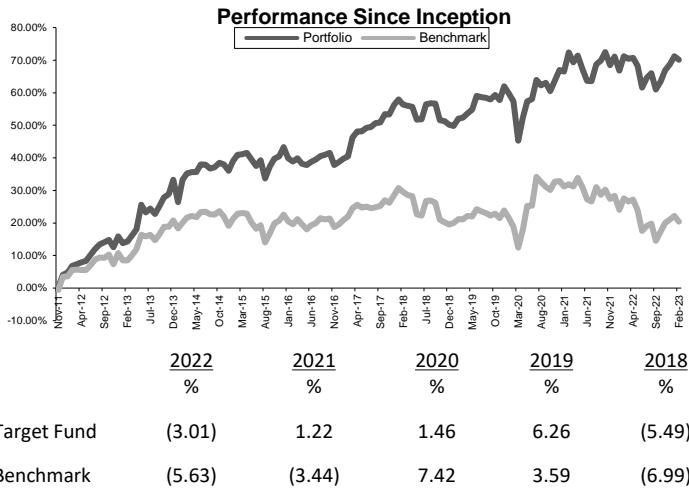
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Balanced (%)	2.03	3.59	0.18	6.67	7.25	22.75	43.49
Benchmark (%)	(1.44)	0.49	(5.68)	3.10	(5.41)	2.44	12.84

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In the month of February, the Fund declined by 62 basis points, but outperform the benchmark by 81 basis points. The outperformance was driven by underweight the materials sector while Fixed Income outperformance also helped. On a Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup> basis, the Fund outperformed the benchmark by 471 basis points (bps). BNM now projects Malaysia's GDP growth to moderate from 8.7% in 2022 to 4.5% in 2023, due to the slowdown in global growth on the back of persistent pressures from inflation and tightening of global financial conditions, in addition to a high base effect. Last MPC meeting, the central bank held OPR at 2.75%, while economists are still expecting up to 50 bps hike before the end of 1H23. Malaysia's CPI increased at lower rate of 3.7% in January vs 3.8% December. Restaurant and Hotels, and Food and Non-alcoholic beverages remain key contributors to the inflation index. The reading seems on track to achieve BNM's latest target of 2.8%-3.8% for 2023. In terms of strategy, we remain cautiously optimistic on Malaysia given the encouraging economic growth, further buoyed by China's recovery. We are well-positioned on reopening plays such as Airports, Consumer and other tourism-related stocks. We also prefer select commodities such as Metals and Energy on expectations of improved industrial demand prospects in China. We see opportunity in select Technology for structural growth. Key risks are derailment of Malaysia's macro recovery and corporate earnings growth due to a larger-than-expected impact of rising inflation, slower global economic growth as well as heightened geopolitical risks. Moving into fixed income, the Malaysian Government Securities ("MGS") benchmark yield curve bear flattened in February with the front to mid part of the curve staying elevated as yields were seen rising by 1bp to 13 bps while the ultra-long closed mixed between -1 bps to +6 bps. During the month, Ringgit bonds showed better resilience despite global bond sell-off as local market attention was mainly on the re-tabling of Budget 2023 by the new government in anticipation of a prudent fiscal management which would lead to lower fiscal deficit. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year MGS yields closed at 3.46% (+1 bps), 3.70% (+13 bps), 3.81% (+9 bps), 3.95% (+13 bps), 4.16% (+12 bps), 4.19% (-1 bps) and 4.44% (+6 bps) respectively at the end of February. Total bonds/bills maturities for March amounts to RM28.7 billion (February: RM11.7 billion) of which RM21.2 billion is maturity of MGS and SPK. Corporate bonds maturities consist of RM6.5 billion mainly in AA, RM720 million in AAA and RM3.7 billion in unrated bonds/commercial papers. There will be three government auctions in March with estimated net issuances of about RM13.5 billion which are focused towards the mid to longer end of the curve (i.e. 10-year MGS 7/32, 7-year MGII/30 and 30-year MGS 5/33). With a lower budget deficit of RM93.9 billion versus the previously tabled RM99.0 billion, we will see lower gross issuance of RM175 billion in 2023 (vs our earlier projection of RM180 billion). We opine the revised 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. Sovereign bond yields have inched higher on the back of upward trajectory in UST yields arising from a series of strong US economic data and persistent high inflation. The sell-off in UST saw local go vies trading higher with the 10yr MGS rose by 13 bps to 3.95% at the close of February. At the point of writing, we saw the 10yr MGS-UST spreads turns negative with 10yr UST touching 4%. Credit spreads tightened for most tenures, save for the 3 year and ultra-long 20-year AAA and AA2 segments, as government bonds yields shifted higher during the month. Credit spreads for the AA rated segments are trading above both the 3 and 5-year historical averages. We may expect some profit taking activities towards end of March being the last trading month of the first quarter of 2023. With the recent sell off in the government bonds, we propose to have tactical positions on benchmark government bonds and buy on weakness especially on the longer end of the curve on the back of continued institutional support. Overall, we maintain our preference on the credit segment with focus on primary issuances which provide better yield pickup<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	Equities		Cash	Fixed Income
	%	45.02	5.96	49.02
Target Fund	(3.01)	1.22	1.46	6.26
Benchmark	(5.63)	(3.44)	7.42	3.59

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Balanced (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2012/13	5.15	4.21	2.94	1.2612	1.1726
2013/14	13.89	0.74	0.73	1.4602	1.2549
2014/15	3.52	3.22	0.73	1.5070	1.3483
2015/16	(3.16)	(1.10)	0.81	1.5442	1.1942
2016/17	7.15	2.76	3.15	1.4977	1.3214
2017/18	5.50	3.19	3.12	1.5923	1.4326
2018/19	(2.82)	(5.81)	3.35	1.5320	1.4458
2019/20	(1.38)	(7.14)	3.04	1.5390	1.3770
2020/21	9.66	16.70	1.95	1.5909	1.4087
2021/22	1.78	(1.78)	1.81	1.5998	1.5025

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2022; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes.

## FUND OBJECTIVE

The investment objective of the Fund is to provide capital preservation over the short to medium term period by investing primarily in the Shariah-compliant fixed income securities and money market instruments.

## TARGET MARKET

Suitable for investors who prefer a lower level of risk and are less concerned about capital appreciation.

## FUND MANAGER

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Appointed External Fund Manager :  
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.5047
Fund Value	RM 32,650,489.05
Units in circulation	21,698,905.73
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.00% p.a. of the NAV
Benchmark	12-months (GIA)
Target Fund	Principal Islamic Lifetime Sukuk Fund

## TOP HOLDINGS %

## TOP SECTORS %

		Fixed Income	94.20
		Cash	5.80
DRB-Hicom Bhd	7.75		
Quantum Solar Park	5.07		
GII Murabahah	4.89		
Mah Sing Group Bhd	4.11		
UEM Sunrise Bhd	4.06		

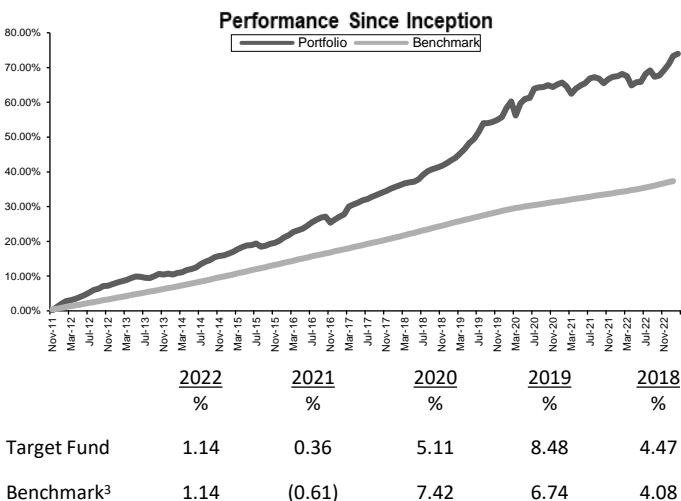
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Fixed Income (%)	3.63	5.23	5.34	13.55	23.37	42.75	56.60
Benchmark <sup>4</sup> (%)	0.23	1.33	2.37	6.28	13.12	20.20	31.32

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of February, the Fund reported a return of 0.40% as compared with the benchmark's return of 0.23%. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 3.84%, outperforming the benchmark by 156 bps. The local fixed income market closed mixed in February. During the month, Ringgit bonds showed better resilience despite global bond selloff as local market attention was mainly on the re-tabling of Budget 2023 by the new government in anticipation of a prudent fiscal management which would lead to lower fiscal deficit. Credit spreads tightened for most tenures, save for the 3-year and ultra long 20-year AAA and AA2 segments, as government bonds yields shifted higher during the month. Budget 2023 targets lower budget deficit of 5.0% of GDP in 2023 (from 5.6% of GDP in 2022) which augurs well for the long-term trajectory of reducing public debt with the commitment of the new government to further reduce its fiscal deficit to 3.2% in 2025. Meanwhile, 2023 real GDP growth is projected to grow at 4.5% YoY (down from 2022 growth of 8.7% YoY) while headline inflation is forecast to grow within 2.8% - 3.8%, revised from prior projection of 2.3% - 3.3% range. The international rating agencies, especially S&P and Moody's have reiterated that they are willing to overlook higher debt levels in the short term if this is balanced by a healthy growth outlook. As such, we expect Malaysia's credit ratings to remain stable in the near to intermediate term. All eyes will be watching the next Monetary Policy Committee meeting will be on 9th March where general expectations are still for at least one rate hike to 3.00% by 1H 2023. Bank Negara Malaysia is expected to release its Annual Report 2022 on 28th March 2023 which could provide new guidance on official macro forecast. We maintain our strategy and continue to overweight in the credit segment with focus on the primary issuances for yield pick up. With the recent sell off in the government bonds, we propose to have tactical positions on benchmark government bonds and buy on weakness especially on the longer end of the curve on the back of continued institutional support<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	Fixed Income	Cash
%	94.20	5.80

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Fixed Income (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2012/13	5.41	2.94	2.94	1.0606	1.0182
2013/14	(3.56)	0.73	0.73	1.0784	1.0261
2014/15	8.46	0.73	0.73	1.1202	1.0253
2015/16	4.23	0.81	0.81	1.2065	1.0525
2016/17	10.83	3.15	3.15	1.2323	1.1292
2017/18	5.61	3.12	3.12	1.2813	1.1687
2018/19	3.85	3.35	3.35	1.3295	1.2747
2019/20	2.62	3.04	3.04	1.4352	1.3295
2020/21	5.41	1.95	1.95	1.4652	1.3971
2021/22	3.96	1.81	1.81	1.4758	1.4390

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2022; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes; 3) Quantshop GII Medium Index; 4) 12-months General Investment Account (GIA).

## GROWTH FUND

Investment Strategy & Approach	The fund will invest in Shariah compliant equities listed on Bursa Malaysia whereby the target investments will be large cap stocks with growth prospects and where trading is fairly liquid.
Asset Allocation	<p>The investment portfolio is subjected to the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;</li><li>• At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;</li><li>• The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;</li><li>• The value of the Portfolio's holding in transferable securities issued by any single issuer must not exceed 15% of the Portfolio's Net Asset Value (NAV);</li><li>• The value of the Portfolio's holding of the share capital of any group of companies must not exceed 20% of total asset of the Portfolio;</li><li>• Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by Bank Negara Malaysia (BNM).</li></ul>

## BALANCED FUND

Investment Strategy & Approach	The Portfolio will invest in diversified portfolio of Shariah compliant equities listed on Bursa Malaysia and Sukuk investments. The strategy of the fund is to maintain a balanced portfolio between Shariah compliant equities and fixed income investments in the ratio of 60:40. The Sukuk portion of the Fund is to provide some capital stability to the Fund whilst the equity portion will provide the added return in a rising market.
Asset Allocation	<p>The investment portfolio is subjected to the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Up to 60% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;</li><li>• Investment in fixed income securities and liquid assets shall not be less than 40% of the Portfolio's NAV;</li><li>• At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;</li><li>• The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;</li><li>• The value of the Portfolio's holding in transferable securities issued by any single issuer must not exceed 15% of the Portfolio's NAV;</li><li>• The value of the Portfolio's holding of the share capital of any group of companies must not exceed 20% of total asset of the Portfolio;</li><li>• Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") or equivalent by Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC");</li><li>• Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;</li><li>• Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.</li></ul>

## FIXED INCOME FUND

Investment Strategy & Approach	The investment strategy of the fund is to invest in a diversified portfolio consisting of Sukuk, short term money market instruments and other permissible investments under the Shariah principles and aim to provide a steady stream of income.
Asset Allocation	<p>The investment portfolio is subjected to the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant fixed income securities;</li><li>• At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;</li><li>• Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;</li><li>• Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;</li><li>• The exposure to any single entity for sukuk (not applicable to government securities, BNM's securities, quasi and low risk assets granted by BNM) shall not exceed 20% of the NAV of the Portfolio;</li><li>• The value of the Portfolio's holding in sukuk (not applicable to government securities, BNM's securities, quasi and low risk assets granted by BNM) of any group of companies must not exceed 30% of the NAV of the Portfolio;</li><li>• The Malaysian Islamic Money Market Instruments must be rated at least P3 by RAM or equivalent;</li><li>• Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.</li></ul>

The investment is subject to the following risks:-

1. Market risk - The risk that arises due to developments in the market environment and typically includes changes in regulations, politics, technology and the economy. Diversification of the Fund's investments into different unit trust funds of different types (equity or non-equity etc.) and with different investment policy and strategies may help to mitigate its exposure to market uncertainties and fluctuations in the market.
2. Profit rate risk - This risk is crucial in a Sukuk fund since Sukuk portfolio management depends on forecasting interest rate movements. Generally, demand for Sukuk move inversely to interest rate movements therefore as interest rates rise, the demand for Sukuk decrease and vice versa. Furthermore, Sukuk with longer maturity and lower profit rates are more susceptible to interest rate movements. Sukuk are subject to interest rate fluctuations with longer maturity and lower profit rates Sukuk being more susceptible to such interest rate movements. This risk can be mitigated through continuous monitoring and evaluation of macro-economic variables to ensure the most appropriate strategy is in place for the Fund's portfolio.
3. Credit / Default Risk - Bonds are subject to credit/default risk in the event that the issuer of the instrument is faced with financial difficulties, which may decrease their credit worthiness. This in turn may lead to a default in the payment of principal and interest/ profit.
4. Liquidity Risk - Liquidity refers to the ease of converting an investment into cash without incurring an overly significant loss in value. Should there be negative developments on any of the issuers, this will increase liquidity risk of the particular security. This is because there are generally less ready buyers of such securities as the fear of a credit default increases. The risk is managed by taking greater care in security selection and diversification.
5. Non-compliance risk - Non-adherence with laws, rules, regulations, prescribed practices, internal policies and procedures may result in tarnished reputation, limited business opportunities and reduced expansion potential for the management company. Investor's investment goals may also be affected should the fund manager not adhere to the investment mandate. This risk can be mitigated through internal controls and compliance monitoring.
6. Inflation Risk - Inflation risk can be defined as potential intangible losses that may arise from the increase in prices of goods and services in an economy over a period of time. Inflation causes the reduction in purchasing power and if the rate of inflation is constantly higher than the rate of returns on investments, the eventual true value of investments could be negative.
7. Issuer risk - This risk refers to the individual risk of the respective companies issuing the securities. Specific risk includes, but is not limited to changes in consumer tastes and demand, legal suits, competitive operating environments, changing industry conditions and management omissions and errors. However, this risk is minimised through investing in a wide range of companies in different sectors and thus function independently from one another.
8. Country risk - The foreign investments may be affected by risks specific to the country in which investments are made such as changes in a country's economic fundamentals, social and political stability, currency movements, foreign investment policies and etc. This risk may be mitigated by conducting thorough research on the respective markets, their economies, companies, politics and social conditions as well as minimising or omitting investments in such markets.
9. Management Risk - There is risk that the management may not adhere to the investment mandate of the respective fund. With close monitoring by the investment committee, back office system is being incorporated with limits and controls, and regular reporting to the senior management team, the management company is able to manage such as risk.
10. Fund Management Risk - Poor management of the fund due to lack of experience, knowledge, expertise and poor management techniques would have an adverse impact on the performance of the fund. This may result in investors suffering loss on their investment of the fund.
11. Shariah risk - The risk that arises from potential revision on the status of the securities in the unit trust fund from Shariah compliant to non-Shariah compliant and the possibility of investing in non-Shariah compliant unit trust funds. This risk may be mitigated by conducting periodic review by Shariah Compliance Department and Shariah Committee. Thus necessary action to be taken by Fund Manager to dispose such securities as per advice by Shariah Compliance Department and Shariah Committee.



# OTHER FUND FEATURES

## NOTES ON FEES AND CHARGES

Actual Returns  
(Net of Tax and Charges)

1. Past performance of the fund is not an indication of its future performance.
2. This is strictly the performance of the investment fund, and not the returns earned on the actual contributions paid of the investment-linked product.
3. Units are created and cancelled at the next pricing date following receipt of contribution or notification of claim respectively.
4. Past performance is calculated based on the Net Asset Value (NAV).

## OTHER INFORMATION

Basis & Frequency of  
Unit Valuation

1. The unit price on any valuation date of a fund shall be obtained by dividing the NAV on the business day before the valuation date by the number of units in issue of the relevant fund.
2. The NAV shall be determined as follows:-
  - a) The last transacted market price at which those assets could be purchased or sold,
  - b) Plus the amount of cash held uninvested
  - c) Plus any accrued or anticipated income
  - d) Less any expenses incurred in purchasing or selling assets
  - e) Less any amount for the liabilities of the Fund
  - f) Less the amount in respect of managing, maintaining and valuing the assets
3. To ensure fair treatment to all unit holders, the Fund Manager may impute the transaction costs of acquiring or disposing of assets of the Fund, if the costs are significant. To recoup the cost of acquiring and disposing of assets, the Manager shall make a dilution or transaction cost adjustment to the NAV per unit to recover any amount which the Fund had already paid or reasonably expects to pay for the creation or cancellation of units.
4. Unit valuation is performed on a daily basis on each Business Day.

Exceptional Circumstances

The Manager may take the following actions that may become necessary due to change of circumstances, as a means to protect the interest of Participants:-

1. Subject to at least three (3) months written notice, the Manager may:-
  - a) Close the Fund or cease to allow the allocation of additional contribution or to transfer the assets to a new fund which has similar investment objectives;
  - b) Change the name of the Fund
  - c) Split or combine existing units of the Fund;
  - d) Make any changes that may be required due to regulatory requirement and/or legislation.
2. The Manager may also choose to, without prior notice, suspend unit pricing and Certificate transactions if any of the exchanges or unit trust management company in which the Fund is invested is temporarily suspended for trading.

*This document is prepared by Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U) ("Takaful IKHLAS Family") and prepared strictly for information only. Information provided herein including any expression of opinion or forecast has been obtained from or is based on sources believed by us to be reliable, but is not guaranteed as to accuracy or completeness. The information is given without obligation and on understanding that any person who acts upon it or changes his/her position in reliance thereon does so entirely at his/her risk. It is not intended to be an offer or invitation to subscribe or purchase of securities. Viewers are advised to read and understand the contents of the Product Disclosure Sheet and Fund Fact Sheet featured in Takaful IKHLAS Family website as well as the Sales Illustration provided by your agent before investing. Viewers should also consider the fees and charges involved. Please note that the price of units may go down as well as up. Takaful IKHLAS Family hereby disclaims any liability of whatsoever nature should viewers suffer losses merely relying on the information contained herein.*

**Notice: Past performance of the fund is not an indication of its future performance**

## OBJEKTIF PELABURAN

Objektif Dana ini adalah untuk menjana pertumbuhan modal yang stabil melalui pelaburan dalam portfolio sekuriti ekuiti tersenarai patuh Syariah yang pelbagai.

## SASARAN PASARAN

Sesuai untuk pelaburan yang mementingkan pertumbuhan dana dan sanggup menerima risiko yang tinggi dalam pulangan pelaburan.

## PENGURUS DANA

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:

Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## DATA DANA

NAV/Unit	RM 0.9667
Nilai Dana	RM 127,425,882.37
Unit dalam peredaran	131,820,831.14
Tarikh Permulaan Dana	16 Disember 2006
Yuran Pengurusan	1.50% setahun daripada NAV
Penanda Aras	FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index
Dana Sasaran	Principal DALI Equity Growth Fund

## PEMEGANG TERATAS %

## SEKTOR TERATAS %

Tenaga Nasional Bhd	7.83	Industrials	21.59
Press Metal Aluminium Hldg Bhd	6.69	Information Technology	12.31
Gamuda Bhd	4.45	Consumer Staples	10.67
Sime Darby Plantation Bhd	4.05	Utilities	9.72
My Eg Services Bhd	3.60	Materials	9.43

## JUMLAH PULANGAN

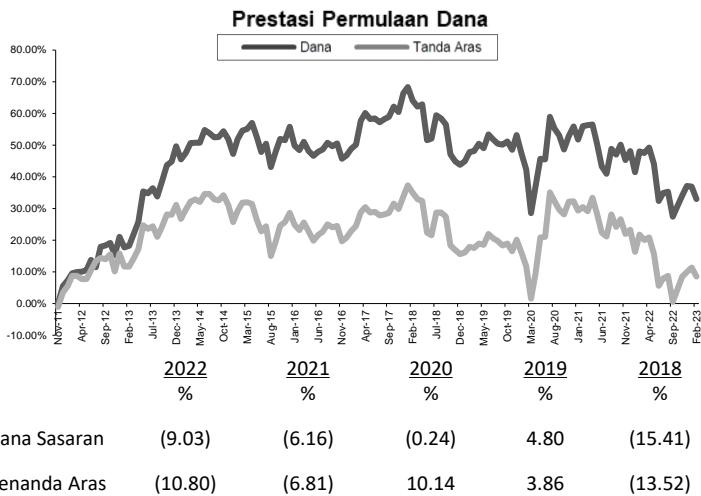
	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Growth (%)	(1.21)	(0.63)	(8.85)	(2.88)	(10.19)	1.98	20.53
Penanda Aras (%)	(2.51)	(0.14)	(10.89)	(4.64)	(21.01)	(13.42)	(4.50)

## STRATEGI PELABURAN

Pada bulan Februari, prestasi Dana menurun sebanyak 2.88%, 37 mata lebih rendah berbanding Penanda Aras disebabkan pemilihan saham di dalam sektor Barang Pengguna, Tenaga, Kewangan dan Perindustrian serta pelaburan yang rendah di dalam sektor Perkhidmatan Komunikasi. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada -9.86%, 27 mata asas lebih rendah berbanding prestasi Penanda Aras. Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index) Malaysia meningkat kepada 48.4 mata pada bulan Februari (berbanding 46.5 mata pada bulan Januari), peningkatan tersebut dilihat seiring dengan peningkatan dalam kebanyakan ekonomi di Asia. Menurut S&P Global, terdapat tanda-tanda momentum positif dalam sektor pembuatan Malaysia dengan pengeluaran dan pesanan baharu menunjukkan tanda-tanda peningkatan. Operasi pengilangan dibantu oleh pemuliharaan persekitaran rantaian bekalan dengan masa penghantaran dipercepatkan lagi, dan tekanan inflasi berkurangan. Bank Negara Malaysia ("BNM") kini mengurangkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia akan menurun daripada 8.7% bagi tahun 2022 kepada 4.5% bagi tahun 2023, berikutan kelembapan pertumbuhan global disebabkan tekanan berterusan daripada inflasi dan pengetaran keadaan kewangan global, di samping kesan asas (base effect) yang tinggi. Pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) yang lalu, BNM mengekalkan Kadar Polisi Semalam ("OPR") pada 2.75%, manakala ahli ekonomi masih menjangkakan kenaikan OPR sehingga 50 mata asas dalam separuh tahun pertama tahun 2023. Index Harga Pengguna (CPI) Malaysia meningkat pada kadar yang lebih rendah sebanyak 3.7% pada bulan Januari berbanding 3.8% pada bulan Disember. Sektor restoran dan perhotelan, makanan dan minuman bukan alkohol kekal sebagai penyumbang utama kepada indeks inflasi. Bacaaan tersebut kelihatan berada di landasan yang betul untuk mencapai sasaran terkini BNM iaitu 2.8% hingga 3.8% bagi tahun 2023. Penilaian pasaran ekuiti Malaysia kekal menurun dengan ketara dengan nisbah harga kepada pendapatan terkehadapan (forward price-earnings ratio) pada 15.7x iaitu melebihi 1 sishian piawai (standard deviation) di bawah purata paratajera (historical mean). Pembentangan semula Belanjawan 2023 menawarkan kejelasan yang diperlukan mengenai postur dasar Kerajaan baru. Pihak kami memandang positif terhadap ketidaklanjutan Cukai Makmur, kelewatan terhadap pelaksanaan Cukai Barang dan Perkhidmatan (GST) dan cukai keuntungan modal, serta disiplin sasaran fiskal. Pihak kami kekal mengharap agar kenaikan risiko premium yang tinggi di Malaysia akan berkurangan dari semasa ke semasa. Pihak kami kekal positif untuk melabur dalam Malaysia secara berhati-hati apabila ekonomi dijangkakan berkembang pada 4.5% pada tahun 2023. Pihak kami juga percaya bahawa pemuliharan ekonomi negara China sepatutnya memberi impak positif untuk Malaysia. Memandangkan pemuliharan yang lebih kuat dalam kedadangan pelancang selepas pembukaan semula, pihak kami cenderung memilih saham terpilih dalam sektor Lapangan Terbang, Pengguna dan Pelancongan. Atas jangkaan permintaan industri yang bertambah baik yang sebagiannya didorong oleh pemuliharan negara China, kami memilih komoditi terpilih seperti Logam dan Tenaga. Selain itu, pihak kami melihat peluang dalam saham terpilih berkaitan sektor Teknologi untuk pertumbuhan struktur serta sektor Sarung Tangan yang mempunyai nilai yang sedang pesat membangun. Risiko utama ialah keimbangan terhadap pemuliharan makro Malaysia dan risiko pertumbuhan pendapatan korporat disebabkan kesan kenaikan inflasi yang lebih besar daripada jangkaan, pertumbuhan ekonomi global yang lebih perlahan, dan peningkatan risiko geopolitik<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2022; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti	Tunai
%	91.29	8.71

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Growth (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2012/13	6.08	5.00	2.94	1.1080	1.0183
2013/14	16.46	0.72	0.73	1.3393	1.1040
2014/15	1.32	4.92	0.73	1.3885	1.2294
2015/16	(3.70)	(2.36)	0.81	1.4207	1.2722
2016/17	4.24	2.50	3.15	1.3793	1.2307
2017/18	0.06	3.27	3.12	1.3149	1.0410
2018/19	(5.85)	(11.66)	3.35	1.2303	1.0833
2019/20	(5.52)	(13.54)	3.04	1.1649	0.9569
2020/21	11.43	27.15	1.95	1.1683	1.0040
2021/22	(4.42)	(8.69)	1.81	1.1656	1.0291



# DANA BALANCED TAKAFUL IKHLAS FAMILY

FEBRUARI 2023

## OBJEKTIF PELABURAN

Objektif Dana ini adalah untuk mendapatkan campuran aliran pendapatan tetap dan pertumbuhan modal yang berkemungkinan melalui pelaburan dalam sekuriti ekuity tersenarai yang patuh Syariah, sekuriti pendapatan tetap dan lain-lain aset yang patuh Syariah.

## SASARAN PASARAN

Sesuai untuk pelabur yang bersedia menerima risiko pelaburan sederhana sepanjang jangka masa sederhana hingga panjang.

## PENGURUS DANA

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:

Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## DATA DANA

NAV/Unit	RM 1.5298
Nilai Dana	RM 56,896,441.37
Unit dalam peredaran	37,193,125.39
Tarikh Permulaan Dana	16 Disember 2006
Yuran Pengurusan	1.00 hingga 1.50% setahun daripada NAV
Penanda Aras	60% FBM EMAS Shariah Index + 40% CIMB Islamic 1-Month Fixed Return Income Account-i (FRIA-I)
Dana Sasaran	Principal Islamic Lifetime Balanced Growth Fund

## PEMEGANG TERATAS %

	SEKTOR TERATAS %
Tenaga Nasional Bhd	4.84
Mah Sing Group Bhd	4.05
Edra Energy Sdn Bhd	3.81
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	3.79
Quantum Solar Park	3.52

## JUMLAH PULANGAN

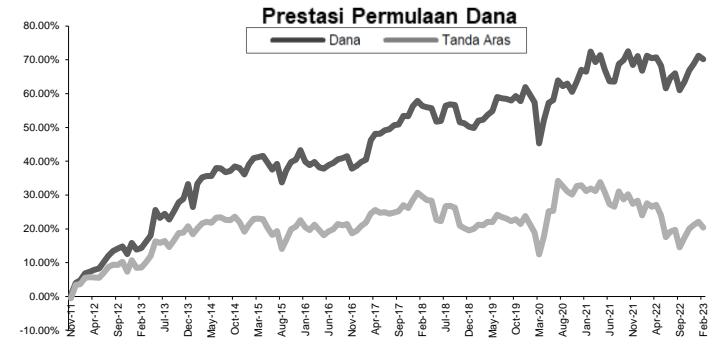
	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Balanced (%)	2.03	3.59	0.18	6.67	7.25	22.75	43.49
Penanda Aras (%)	(1.44)	0.49	(5.68)	3.10	(5.41)	2.44	12.84

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan Februari, prestasi Dana menurun sebanyak 62 mata asas, tetapi mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 81 mata asas. Prestasi cemerlang tersebut adalah didorong oleh pelaburan yang rendah dalam sektor Bahau serta pulangan daripada pelaburan dalam instrumen Pendapatan Tetap. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY) <sup>1</sup>, prestasi Dana mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 471 mata asas. Bank Negara Malaysia ("BNM") kini mengunjurkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasa ("KDNK") Malaysia menurun daripada 8.7% bagi tahun 2022 kepada 4.5% bagi tahun 2023, berikutan kelembapan pertumbuhan global disebabkan tekanan berterusan daripada inflasi dan pengetaran keadaan kewangan global, di samping kesan asas ("base effect") yang tinggi. Pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) yang lalu, bank pusat itu mengekalkan Kadar Polis Semalam ("OPR") pada 2.75%, manakala ahli ekonomi masih menjangkakan kenaikan OPR sehingga 50 mata asas dalam separuh tahun pertama tahun 2023. Index Harga Pengguna (CPI) Malaysia meningkat pada kadar yang lebih rendah sebanding 3.7% pada bulan Januari berbanding 3.8% pada bulan Disember. Sektor restoran dan perhotelan, makanan dan minuman bukan berasikalokal kekal sebagai penyumbang utama kepada indeks inflasi. Bacaan tersebut kelihatan berada di landasan yang betul untuk mencapai sasaran terkini BNM iaitu 2.8% hingga 3.8% bagi tahun 2023. Dari segi strategi, pihak kami kekal positif untuk melabur dalam Malaysia secara berhati-hati memandangkan pertumbuhan ekonomi yang memberangsangkan, diukuhkan lagi oleh pemuliharan negara China. Portfolio berada pada kedudukan yang baik terutamanya apabila pembukaan semula sempadan yang menyebabkan pihak kami cenderung memilih saham terlapis dalam sektor Lapangan Terbang, Pengguna dan Pelancongan. Pihak kami juga cenderung memilih komoditi terpilih seperti Logam dan Tenaga berdasarkan jangkaan prospek permintaan industri yang lebih baik di China. Pihak kami melihat peluang dalam saham terpilih berkaitan sektor Teknologi untuk pertumbuhan struktur. Bagi intrumen pendapatan tetap pula, keluk hasil bagi Penanda Aras Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") menurun secara mendatar di mana kadar hasil bagi tempoh jangkamasa panjang menurun lebih cepat berbanding kadar hasil bagi keluk bertempoh masa pendek pada bulan Februari dengan keluk MGS berjangka masa panjang dan sederhana kekal tinggi kerana hasil dilihat meningkat sebanyak 1 hingga 13 mata asas semasa MGS berjangka masa panjang ditutup bercampur-campur antara -1 hingga +6 mata asas. Pada bulan ini, badan dalam mata wang Ringgit menunjukkan prestasi yang baik walaupun perjalanan bon global kerana perhatian pasaran tempatan tertumpu pada pembentangan semula Belanjawan 2023 oleh kerajaan baru, dengan jangkaan pengurusan fiskal berhemah yang akan membawa kepada deficit fiskal yang lebih rendah. Kadar hasil MGS jangka masa 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing berada pada 3.46% (+1 mata asas), 3.70% (+13 mata asas), 3.81% (+9 mata asas), 3.95% (+13 mata asas), 4.16% (+12 mata asas), 4.19% (-1 mata asas) dan 4.44% (+6 mata asas) pada akhir bulan Februari. Jumlah tempoh matang bon/bil kerajaan bagi bulan Mac berjumlah RM28.7 billion (berbanding February sebelumnya RM11.7 billion) di mana RM21.2 billion adalah merupakan tempoh matang bagi MGS dan Sukuk Perumanan Kerajaan (SPK). Tempoh matang bon korporat sebanyak RM6.5 billion merangkumi RM1.92 billion dalam AA, RM720 juta dalam AAA dan RM3.7 billion dalam bon/kertas komersial tidak berarter. Terdapat tiga lelongan kerajaan pada bulan Februari dengan anggaran terbitan bersama kira-kira RM13.5 billion yang tertumpu pada MGS jangka masa sederhana hingga MGS jangka masa panjang (laiut MGS 7/32 10 tahun, MGL9/30 7 tahun dan MGS 3/53 30 tahun). Dengan deficit bajet yang lebih rendah sebanding dengan MGS jangka masa panjang sebanyak RM175 billion pada tahun 2023 (berbanding unjuran awal pihak kami sebanyak RM180 billion). Pihak kami berpendapat bahawa bajet yang dikemas kini itu sebahagian besarnya adalah bon positif (pergerakan durasi bon meningkat dan hasil menurun) kerana kerajaan baru komited kepada penyataan fiskal untuk mencapai deficit fiskal sebanyak 3.2% daripada KDNK menjelang tahun 2025 yang akan menyaksikan pengurangan selanjutnya dalam hutang awam dan jumlah hutang kepada nisbah KDNK. Bajet berbitian kerajaan telah meningkat lebih tinggi disebabkan oleh kenaikan unjuran dalam kadar hasil pasaran ber kerajaan Amerika Syarikat (UST) berikut siri data ekonomi Amerika Syarikat yang cukuh dan inflasi tinggi yang berterusan. Penjulan UST menyaksikan bon kerajaan tempatan didagangkan lebih tinggi dengan MGS jangka masa 10 tahun meningkat sebanyak 13 mata asas kepada 3.95% pada bulan Februari. Pihak kami melihat jurlang kadar hasil MGS berbanding UST jangka masa 10 tahun bertukar negatif dengan UST jangka masa 10 tahun mencecah 4%. Jurang kadar hasil kredit mengetahui untuk kebanyakan tempoh, kecuali untuk segmen AAA berjangka masa 3 tahun dan segmen AA2 berjangka masa 20 tahun, kerana hasil bon kerajaan bergerak lebih tinggi pada bulan tersebut. Jurang kadar hasil kredit bagi segmen prasarafan AA didagangkan lebih tinggi berbanding parasan purata (historical averages) MGS 3 dan 5 tahun. Pihak kami menjangkakan akan mengambil keuntungan menjelang akhir bulan Mac memandangkan bulan dagangan terakhir bagi suku pertama tahun 2023. Berikutkan penjualan baru-baru ini dalam bon kerajaan, pihak kami mencadangkan untuk mempunyai kedudukan taktikal pada Penanda Aras bon kerajaan dan membeli bon/sukuk kerajaan pada harga yang rendah terutamanya bon kerajaan berjangka masa panjang berikut pelabur institusi yang berterusan. Pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam bon/sukuk korporat terutamanya terbitan baru untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan<sup>2</sup>.

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2022; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti	Tunai	Pendapatan Tetap
%	45.02	5.96	49.02

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Balanced (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2012/13	5.15	4.21	2.94	1.2612	1.1726
2013/14	13.89	0.74	0.73	1.4602	1.2549
2014/15	3.52	3.22	0.73	1.5070	1.3483
2015/16	(3.16)	(1.10)	0.81	1.5442	1.1942
2016/17	7.15	2.76	3.15	1.4977	1.3214
2017/18	5.50	3.19	3.12	1.5923	1.4326
2018/19	(2.82)	(5.81)	3.35	1.5320	1.4458
2019/20	(1.38)	(7.14)	3.04	1.5390	1.3770
2020/21	9.66	16.70	1.95	1.5909	1.4087
2021/22	1.78	(1.78)	1.81	1.5998	1.5025

## OBJEKTIF PELABURAN

Objektif pelaburan Dana ini adalah untuk menyediakan pengelahan modal dalam jangka pendek hingga sederhana dengan melabur terutamanya dalam sekuriti pendapatan tetap dan instrumen pasaran wang yang patuh Syariah.

## SASARAN PASARAN

Dana ini sesuai untuk pelabur yang memilih tahap risiko yang lebih rendah dan kurang mengambil berat tentang peningkatan modal.

## PENGURUS DANA

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:

Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## DATA DANA

NAV/Unit	RM 1.5047
Nilai Dana	RM 32,650,489.05
Unit dalam peredaran	21,698,905.73
Tarikh Permulaan Dana	16 Disember 2006
Yuran Pengurusan	1.00% setahun daripada NAV
Tanda aras	12-bulan GIA
Dana Sasaran	Principal Islamic Lifetime Sukuk Fund

## PEMEGANG TERATAS %

	DRB-Hicom Bhd	Quantum Solar Park	GII Murabahah	Mah Sing Group Bhd	UEM Sunrise Bhd		Fixed Income	Cash		94.20
	7.75	5.07	4.89	4.11	4.06					
Fixed Income (%)	3.63	5.23	5.34	13.55	23.37	42.75	56.60			
Penanda Aras <sup>4</sup> (%)	0.23	1.33	2.37	6.28	13.12	20.20	31.32			

## JUMLAH PULANGAN

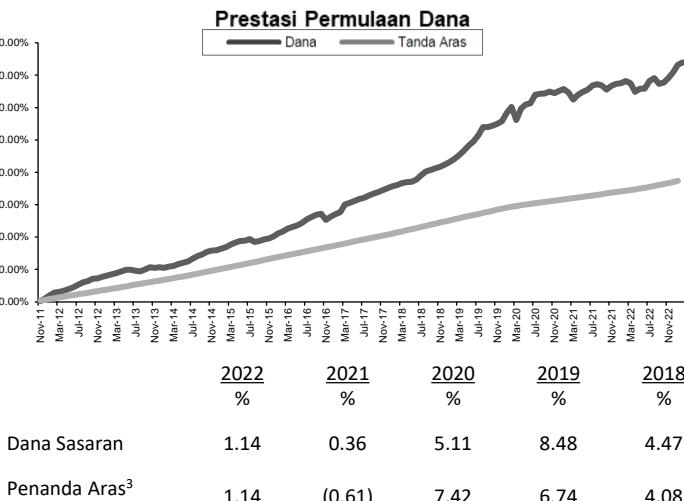
	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Fixed Income (%)	3.63	5.23	5.34	13.55	23.37	42.75	56.60

	Penanda Aras <sup>4</sup> (%)
	0.23

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan Februari, prestasi Dana mencatatkan pulangan sebanyak 0.40% berbanding dengan pulangan Penanda Aras iaitu pada 0.23%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 3.84%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 156 mata asas. Pasaran pendapatan tetap tempatan ditutup bercampur-campur pada bulan Februari. Pada bulan ini, bon dalam mata wang Ringgit menunjukkan prestasi yang baik walaupun penjualan bon global kerana perhatian pasaran tempatan tertumpu pada pembentangan semula Belanjawan 2023 oleh kerajaan baru, dengan jangkaan pengurusan fiskal berhemah yang akan membawa kepada defisit fiskal yang lebih rendah. Jurang kadar hasil kredit mengeletak untuk kebanyakan tempoh masa, kecuali untuk segmen AAA berjangka masa 3 tahun dan segmen AA2 berjangka masa 20 tahun, kerana kadar hasil bon kerajaan bergerak lebih tinggi pada bulan tersebut. Belanjawan 2023 menyasarkan deficit bajet yang lebih rendah sebanyak 5.0% daripada Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") pada tahun 2023 (berbanding 5.6% daripada KDNK pada tahun 2022) yang menepati trajektori jangka panjang mengurangkan hutang awam dengan komitmen kerajaan baru untuk mengurangkan lagi deficit fiskal kepada 3.2% menjelang tahun 2025. Sementara itu, pertumbuhan KDNK sebenar bagi tahun 2023 diunjurkan berkembang pada 4.5% Tahun ke Tahun (menurun daripada pertumbuhan bagi tahun 2022 sebanyak 8.7% Tahun ke Tahun) manakala inflasi utama yang disemak semula diramalkan berkembang dalam lingkungan 2.8% - 3.8%, daripada unjuran sebelum ini yang berada pada julat 2.3% - 3.3%. Agensi penarafan antarabangsa, terutamanya S&P dan Moody's telah menegaskan bahawa pihak mereka bersedia untuk mengabaikan tahap hutang yang lebih tinggi dalam jangka pendek jika ini diimbangi oleh prospek pertumbuhan yang sihat. Oleh itu, kami menjangkakan penarafan kredit Malaysia akan kekal stabil dalam tempoh terdekat hingga pertengahan. Semua pihak tertantян akan mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) yang akan datang pada 9 Mac di mana jangkaan umum masih menjangkakan sekurang-kurangnya satu kenaikan Kadar Polisi Semalam (OPS) kepada 3.00% menjelang separuh pertama tahun 2023. Bank Negara Malaysia (BNM) dijangka mengeluarkan Laporan Tahunan bagi tahun 2022 pada 28 Mac 2023 ini yang boleh memberikan panduan rasmi yang baru terhadap ramalan makro ekonomi. Pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam bon/sukuk dalam segmen kredit terutamanya terbitan baru untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan. Berikutnya penjualan baru-baru ini dalam bon kerajaan, pihak kami mencadangkan untuk mempunyai kedudukan taktikal pada Penanda Aras bon kerajaan dan membeli bon/sukuk kerajaan pada harga yang rendah terutamanya bon kerajaan berjangka masa panjang berikut sokongan pelabur institusi yang berterusan<sup>2</sup>.

## PRESTASI DANA



### Prestasi Permulaan Dana

Dana Tanda Aras

	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
Dana Sasaran	1.14	0.36	5.11	8.48	4.47
Penanda Aras <sup>3</sup>	1.14	(0.61)	7.42	6.74	4.08

## PERUNTUKAN ASET

	Pendapatan Tetap %	Tunai %
	94.20	5.80

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Fixed Income (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2012/13	5.41	2.94	2.94	1.0606	1.0182
2013/14	(3.56)	0.73	0.73	1.0784	1.0261
2014/15	8.46	0.73	0.73	1.1202	1.0253
2015/16	4.23	0.81	0.81	1.2065	1.0525
2016/17	10.83	3.15	3.15	1.2323	1.1292
2017/18	5.61	3.12	3.12	1.2813	1.1687
2018/19	3.85	3.35	3.35	1.3295	1.2747
2019/20	2.62	3.04	3.04	1.4352	1.3295
2020/21	5.41	1.95	1.95	1.4652	1.3971
2021/22	3.96	1.81	1.81	1.4758	1.4390

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2022; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas; 3) Quantshop GII Medium Index; 4) 12-bulan GIA (Akaun Pelaburan Am).



# STRATEGI & PENDEKATAN PELABURAN

## DANA GROWTH

Strategi & Pendekatan Pelaburan	Dana ini akan dilaburkan ke dalam ekuiti patuh Syariah yang disenaraikan di Bursa Malaysia di mana pelaburan sasaran akan menjadi saham-saham bermodal besar dengan prospek pertumbuhan dan di mana perdagangan agak cair.
Peruntukan aset	<p>Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sehingga 98% dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah;</li><li>• Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset cair patuh Syariah;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal tidak boleh melebihi 10% daripada jumlah aset Portfolio;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio dalam sekuriti boleh pindah milik yang diterbitkan oleh mana-mana penerbit tunggal tidak boleh melebihi 15% daripada Nilai Aset Bersih (NAV) Portfolio ini;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio;</li><li>• Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh Bank Negara Malaysia (BNM).</li></ul>

## DANA BALANCED

Strategi & Pendekatan Pelaburan	Dana ini akan dilaburkan ke dalam pelbagai portfolio ekuiti yang patuh Syariah dan disenaraikan di Bursa Malaysia dan pelaburan Sukuk. Strategi dana adalah untuk mengekalkan keseimbangan portfolio di antara ekuiti yang patuh Syariah dan pelaburan pendapatan tetap dalam nisbah 60:40. Bahagian Sukuk di dalam Dana ini adalah untuk memberikan kestabilan modal kepada Dana ini, manakala bahagian ekuiti pula adalah untuk memberikan pulangan tambahan ketika pasaran meningkat naik.
Peruntukan Aset	Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut: <ul style="list-style-type: none"><li>• Sehingga 60 % dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah;</li><li>• Portfolio Pelaburan dalam sekuriti pendapatan tetap dan aset cair tidak boleh kurang daripada 40% daripada NAV;</li><li>• Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset air patuh Syariah;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 10% dari jumlah aset Portfolio;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio dalam sekuriti boleh pindah milik yang diterbitkan oleh mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 15% dari NAV Portfolio;</li><li>• Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio;</li><li>• Penerbitan minima bagi Kredit Jangka Panjang adalah "A3" seperti yang dinilai oleh Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") atau setaraf dengannya oleh Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC");</li><li>• Penerbit minima bagi kredit Jangka Pendek adalah "P3" seperti dinilai oleh RAM atau setaraf dengannya oleh MARC;</li><li>• Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh BNM.</li></ul>



# STRATEGI & PENDEKATAN PELABURAN

## DANA FIXED INCOME

Strategi & Pendekatan Pelaburan	Dana ini akan dilaburkan ke dalam pelbagai portfolio yang terdiri daripada Sukuk, instrumen pasaran wang jangka pendek dan pelaburan lain yang dibenarkan di bawah prinsip Syariah dan bertujuan untuk menyediakan aliran pendapatan yang stabil.
Peruntukan aset	<p>Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sehingga 98% dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti pendapatan tetap patuh Syariah;</li><li>• Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset cair patuh Syariah;</li><li>• Penerbit minima bagi Kredit Jangka Panjang adalah "A3" seperti yang dinilai oleh Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") atau setaraf dengannya oleh Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC");</li><li>• Penerbit minima bagi kredit Jangka Pendek adalah "P3" seperti dinilai oleh RAM atau setaraf dengannya oleh MARC;</li><li>• Pendedahan portfolio kepada mana-mana entiti Sukuk tunggal (tidak terpakai kepada sekuriti kerajaan, sekuriti BNM, aset berisiko sederhana dan rendah yang diluluskan oleh BNM) tidak boleh melebihi 20% daripada NAV;</li><li>• Nilai pegangan portfolio di dalam sukuk (tidak terpakai kepada sekuriti kerajaan, sekuriti BNM, aset berisiko sederhana dan rendah yang diluluskan oleh BNM) bagi mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 30% daripada NAV;</li><li>• Instrumen Pasaran Kewang Islam Malaysia mesti lah sekurang-kurangnya "P3" oleh RAM atau yang setaraf;</li><li>• Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh BNM.</li></ul>

Pelaburan tertakluk kepada risiko-risiko berikut:-

1. Risiko pasaran - Risiko yang berlaku disebabkan oleh persekitaran pasaran dan biasanya termasuk perubahan peraturan, politik, teknologi dan ekonomi. Kepelbagaiaan pelaburan Dana ke dalam dana amanah saham dari jenis berbeza (ekuiti atau bukan ekuiti) dan dengan pelbagai polisi dan strategi pelaburan dapat membantu meringankan pendedahannya pada ketidakpastian pasaran dan turun naik dalam pasaran.
2. Risiko kadar keuntungan - Risiko ini penting dalam dana Sukuk memandangkan pengurusan portfolio Sukuk bergantung pada jangkaan pergerakan kadar faedah. Secara amnya, permintaan bagi Sukuk bergerak secara songsang dengan pergerakan kadar faedah, maka apabila kadar faedah meningkat, permintaan bagi Sukuk menurun dan sebaliknya. Selain itu, Sukuk yang memiliki tempoh matang lebih lama dan kadar keuntungan lebih rendah adalah lebih mudah dipengaruhi oleh pergerakan kadar faedah. Sukuk tertakluk pada naik turun kadar faedah dengan tempoh matang lebih lama dan kadar faedah yang lebih rendah. Sukuk lebih mudah dipengaruhi oleh pergerakan kadar faedah sebegini. Risiko ini boleh dikurangkan melalui pengawasan dan penilaian pemboleh ubah mikro-ekonomi yang berterusan bagi memastikan strategi paling sesuai dilaksanakan untuk portfolio Dana.
3. Risiko Kredit/Ingkar - Bon tertakluk pada risiko kredit/ingkar apabila penerbit instrumen berdepan kesukaran kewangan, yang boleh mengurangkan kebolehpercayaan kredit mereka. Ini seterusnya menyebabkan keingkaran pembayaran bagi prinsipal dan faedah/keuntungan.
4. Risiko Kecairan - Kecairan merujuk pada mudahnya menukar sesuatu pelaburan kepada tunai tanpa menanggung kerugian nilai yang terlalu ketara. Sekiranya berlaku perkembangan negatif pada mana-mana penerbit, ini akan meningkatkan risiko kecairan bagi sekuriti tertentu. Ini kerana secara amnya, pembeli sedia bagi sekuriti itu akan berkurangan kerana kebimbangan terhadap meningkatnya keingkaran kredit. Risiko ini diuruskan dengan mengambil langkah lebih cermat dalam pemilihan dan kepelbagaiaan sekuriti.
5. Risiko Ketidakpatuhan - Tidak mematuhi undang-undang, peraturan, kawal selia, amalan yang ditetapkan, polisi dan prosedur dalaman boleh mengakibatkan reputasi tercemar, peluang perniagaan yang terhad dan potensi pengembangan yang menurun kepada syarikat pengurusan. Matlamat pelaburan pelabur juga mungkin terjejas apabila pengurus dana tidak mematuhi mandat pelaburan. Risiko ini dapat dikurangkan melalui kawalan dalaman dan pengawasan pada pematuhan.
6. Risiko Inflasi - Inflasi boleh didefinisikan sebagai kemungkinan kerugian tidak ketara yang terjadi akibat peningkatan harga barang dan perkhidmatan dalam sesebuah ekonomi pada suatu jangka masa tertentu. Inflasi menyebabkan pengurangan kuasa membeli dan jika inflasi sentiasa tinggi dari kadar pulangan pelaburan, nilai sebenar pelaburan akhirnya mungkin negatif.
7. Risiko Penerbit - Risiko ini merujuk pada risiko persendirian masing-masing bagi syarikat yang menerbitkan sekuriti. Risiko khusus termasuk, tetapi tidak terhad kepada perubahan selera dan permintaan pengguna, tindakan guaman, persekitaran operasi yang kompetitif, keadaan industri yang berubah dan kealpaan dan ralat pengurusan. Bagaimanapun, risiko ini dikurangkan dengan melabur dalam pelbagai syarikat dari sektor berbeza lalu menyebabkannya berfungsi secara bebas dari yang lain.
8. Risiko negara - Pelaburan asing mungkin terkesan oleh risiko khusus bagi negara di mana pelaburan dibuat seperti perubahan pada asas ekonomi negara, kestabilan sosial dan politik, pergerakan mata wang, polisi pelaburan asing dan sebagainya. Risiko ini boleh dikurangkan dengan melakukan kajian terperinci pada pasaran masing-masing, keadaan ekonomi, syarikat, politik dan sosialnya selain mengurangkan atau tidak melabur dalam pasaran itu.
9. Risiko Pengurusan - Terdapat risiko bahawa pihak pengurusan tidak mematuhi mandat pelaburan bagi dana tertentu. Dengan pengawasan teliti yang dilakukan oleh jawatankuasa pelaburan, sistem operasi dalaman yang disepadukan dengan had dan kawalan, dan melaporkan secara kerap kepada pasukan pengurusan kanan, syarikat pengurusan dapat menguruskan risiko ini.
10. Risiko Pengurusan Dana - Pengurusan dana yang lemah yang disebabkan oleh kurang pengalaman, pengetahuan, kepakaran dan teknik pengurusan yang lemah boleh memberi kesan buruk pada prestasi dana. Ini boleh menyebabkan pelabur mengalami kerugian dalam pelaburan dana.
11. Risiko Syariah - Risiko yang terjadi dari kemungkinan semakan status sekuriti dalam dana amanah saham dari patuh Syariah kepada tidak patuh Syariah dan kemungkinan melabur dalam dana amanah saham tidak patuh Syariah. Risiko ini dapat dikurangkan dengan menerusi semakan berkala pada sekuriti berkenaan oleh Jabatan Pematuhan Syariah dan Jawatankuasa Syariah. Tindakan perlu diambil oleh Pengurus Dana bagi melupuskan sekuriti tersebut seperti yang dianjurkan oleh Jabatan Pematuhan Syariah dan Jawatankuasa Syariah.

## NOTA MENGENAI YURAN DAN CAJ

- Pulangan Sebenar (Bersih dari Cukai dan Caj)
1. Prestasi dana sebelum ini tidak menjadi indikasi bagi prestasi akan datangnya.
  2. Ini adalah prestasi dana pelaburan semata-mata, dan bukan pulangan yang diperoleh dari caruman sebenar yang dibayar oleh produk terangkai pelaburan.
  3. Unit dicipta dan dibatalkan pada tarikh penentuan harga akan datang, masing-masing lanjutan dari penerimaan caruman atau pemberitahuan tuntutan.
  4. Prestasi sebelum ini dikira berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAV).

## MAKLUMAT LAIN

- Asas & Kekerapan Penilaian Unit
1. Harga unit bagi mana-mana tarikh penilaian dana ditentukan dengan membahagikan NAV pada hari perniagaan sebelum tarikh penilaian dengan bilangan unit yang diterbitkan bagi dana berkenaan.
  2. NAV ditentukan seperti berikut:
    - a) Harga pasaran transaksi terakhir di mana aset itu boleh dibeli atau dijual,
    - b) Tambah bilangan tunai dalam pegangan yang belum dilaburkan
    - c) Tambah sebarang pendapatan terakru atau dijangka
    - d) Tolak sebarang perbelanjaan yang dikeluarkan semasa membeli atau menjual aset
    - e) Tolak sebarang jumlah liabiliti Dana
    - f) Tolak jumlah yang berkaitan dengan menguruskan, menyelenggara dan menilai aset
  3. Bagi memastikan layanan yang adil kepada semua pemegang unit, Pengurus Dana boleh mengenakan kos transaksi bagi memiliki atau melupuskan aset Dana, jika kos itu adalah ketara. Bagi mendapatkan semula kos memperoleh dan melupuskan aset, Pengurus perlu membuat pencairan aset atau pelarasian kos transaksi NAV seunit bagi mendapatkan semula jumlah Dana yang sudah dibayar atau dijangka dengan wajar bagi membayar penciptaan atau pembatalan aset.
  4. Penilaian unit dibuat secara hari an pada setiap Hari Perniagaan.
- Keadaan Tertentu
- Pengurus boleh mengambil tindakan berikut yang mungkin menjadi perlu disebabkan oleh perubahan keadaan, sebagai cara melindungi kepentingan Peserta:-
1. Tertakluk pada sekurang-kurangnya tiga (3) bulan notis bertulis, Pengurus boleh:
    - a) Menutup Dana atau berhenti membenarkan peruntukan caruman tambahan atau mengalihkan aset ke dana baru yang mempunyai objektif pelaburan yang sama;
    - b) Menukar nama Dana
    - c) Membahagikan atau menggabungkan unit Dana sedia ada;
    - d) Membuat sebarang perubahan yang diperlukan yang disebabkan oleh keperluan kawal selia dan/atau perundangan.
  2. Pengurus juga boleh memilih, tanpa notis terdahulu, bagi menggantung harga unit dan transaksi Sijil jika mana-mana bursa atau syarikat pengurusan amanah saham di mana Dana dilaburkan adalah digantung sementara dari membuat perdagangan.

Dokumen ini disediakan oleh Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U) ("Takaful IKHLAS Family") dan disediakan semata-mata sebagai maklumat sahaja. Maklumat yang disediakan di sini termasuk sebarang pernyataan pendapat atau jangkaan yang diperoleh daripada atau berdasarkan sumber-sumber yang kami percaya sebagai boleh dipercayai, tetapi tidak dijamin ketepatan atau kesempurnaannya. Maklumat ini diberikan tanpa kewajipan dan adalah difahami bahawa sesiapa yang bertindak yang disebabkan olehnya atau mengubah kedudukan kerana kebergantungan padanya, melakukannya sepenuhnya atas risiko sendiri. Ini tidak sepatutnya menjadi tawaran atau jemputan bagi melanggan atau membeli sekuriti. Pembaca dinasihatkan supaya membaca dan memahami kandungan Helaian Keterangan Produk dan Helaian Fakta Dana yang ditampilkan di laman web Takaful IKHLAS Family serta Ilustrasi Jualan yang disediakan oleh ejen anda sebelum melabur. Pembaca juga perlu mengambil kira yuran dan caj yang terlibat. Sila maklum bahawa harga unit mungkin menurun dan juga meningkat. Oleh itu, Takaful IKHLAS Family manafikan sebarang liabiliti dalam sebarang bentuk jika sekiranya pembaca menanggung kerugian apabila bergantung pada maklumat yang terkandung di sini semata-mata.

**Notis: Prestasi dana sebelum ini bukan merupakan indikasi bagi prestasi masa hadapan.**