

## 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 1.2654                              |
| Fund Value           | RM 205,919,686.77                      |
| Units in circulation | 162,737,082.17                         |
| 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 %

|                        |      |                        |       |
|------------------------|------|------------------------|-------|
| Tenaga Nasional Bhd    | 9.91 | Industrials            | 21.46 |
| Hartalega Holdings Bhd | 7.67 | Health Care            | 17.64 |
| Dialog Group Bhd       | 5.36 | Information Technology | 16.48 |
| Telekom Malaysia Bhd   | 5.25 | Utilities              | 9.91  |
| MISC Bhd               | 4.92 | Consumer Staples       | 8.83  |

## TOP SECTORS %

## TOTAL RETURNS

|               | <u>1 mth</u> | <u>6 mth</u> | <u>1 yr</u> | <u>3 yrs</u> | <u>5 yrs</u> | <u>7 yrs</u> | <u>10 yrs</u> |
|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Growth (%)    | 3.19         | 22.60        | 32.30       | 21.06        | 24.35        | 18.11        | 26.87         |
| Benchmark (%) | 1.29         | 14.23        | 20.54       | 1.26         | 1.64         | (3.83)       | (7.89)        |

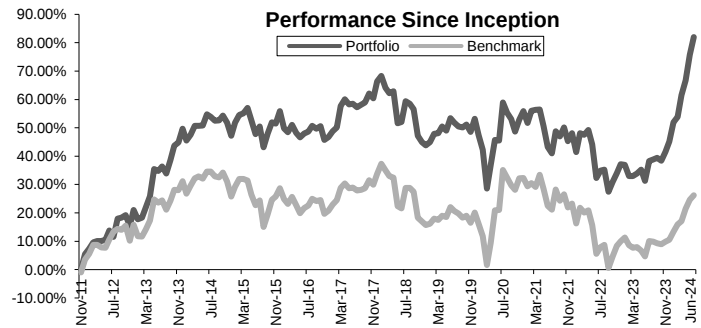
Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In June 2024, the Fund rose 3.53%, outperforming the Benchmark by 224 basis points (bps) which was mainly due to the fund's overweight in Health Care, Industrials and Information Technology as well as the underweight in Communication Services, Consumer Staples, Utilities and Materials. On the Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund was up 12.66% which outperformed the Benchmark by 485 bps. Malaysia's manufacturing sector reflected stable conditions in June, with the PMI reading at 49.9pts vs 50.2pts in May. S&P Global saw further expansion in total new orders and exports, while staffing levels were unchanged. There was also stability in input cost inflation and firms raised prices at an accelerated pace. Firms remained cautious and scaled back purchases as well as inventories, and business confidence waned further. That said, the latest PMI data supports an acceleration in GDP growth into 2Q. To recap, BNM projects GDP to grow 4.00% – 5.00% in 2024, from an estimate of 3.80% in 2023, and 4.20% in 1Q24. We expect BNM to maintain OPR at 3.00% for the rest of the year given muted inflation and modest economic growth. Inflation was at 2.00% in May, an uptick from April. There appears to be sufficient headroom to central bank's latest 2.00% - 3.50% CPI forecast for 2024 with the impending subsidy rationalization plans. The FBMS's valuation is close to historical mean at 18.6x. More clarity on the new Government's policy posture, in our view, should reduce the current risk premiums applied to the market (current yield gap of ~295 bps). We are also hopeful that the newly launched National Energy Transition Roadmap (NETR) by the government would revitalize domestic investment and buoy consumption. The four key catalysts that we have identified that could spur the market further remains: (1) Fed pivot and weakness in the Dollar; (2) further reallocation of portfolio investments domestically; (3) lower risk premiums as a result of fiscal consolidation and policy continuity; and (4) corporate earnings sustaining with growth re-accelerating. We believe improved political stability, stronger earnings growth prospects and higher domestic investments would drive the market further. Our key preferred sectors remain on NETR plays, including Utilities, Construction, and Property. Additionally, we see opportunities in selected O&G names as we see value and we believe the sector will be supported by strong Petronas activity in the coming years. Key risks are the derailment of Malaysia's macroeconomic recovery and corporate earnings growth due to the larger-than-expected impact of rising inflation, slower global economic growth, and heightened geopolitical risk<sup>2</sup>.

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2023; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes.

## TARGET FUND PERFORMANCE



|             | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|             | %           | %           | %           | %           | %           |
| Target Fund | 4.40        | (9.03)      | (6.16)      | (0.24)      | 4.80        |
| Benchmark   | 0.46        | (10.80)     | (6.81)      | 10.14       | 3.86        |

Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.

## ASSET ALLOCATION

|   | <u>Shariah-compliant</u> | <u>Cash</u> | <u>Shariah-compliant Equities</u> |
|---|--------------------------|-------------|-----------------------------------|
|   | <u>Equities</u>          |             | <u>(Foreign)</u>                  |
| % | 91.32                    | 2.45        | 6.23                              |

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

|         | <u>Growth</u> | <u>Bench-</u>   | <u>12-mth</u> | <u>Highest</u> | <u>Lowest</u> |
|---------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
|         | <u>(%)</u>    | <u>mark (%)</u> | <u>GIA</u>    | <u>NAV</u>     | <u>NAV</u>    |
| 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        |
| 2022/23 | (8.56)        | (10.27)         | 2.45          | 1.0951         | 0.9150        |
| 2023/24 | 17.12         | 8.66            | 3.53          | 1.5291         | 0.9505        |

## 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 1.8297                                                                                    |
| Fund Value           | RM 77,195,945.27                                                                             |
| Units in circulation | 42,191,052.00                                                                                |
| 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 %

|                     |      |             |       |
|---------------------|------|-------------|-------|
| Tenaga Nasional Bhd | 9.67 | Sukuk       | 39.77 |
| Sunway Bhd          | 4.38 | Industrials | 14.47 |
| Gamuda Bhd          | 4.20 | Utilities   | 9.67  |
| Mah Sing Group Bhd  | 3.82 | Real Estate | 9.65  |
| SP Setia Bhd        | 3.74 | Energy      | 8.66  |

## TOP SECTORS %

## TOTAL RETURNS

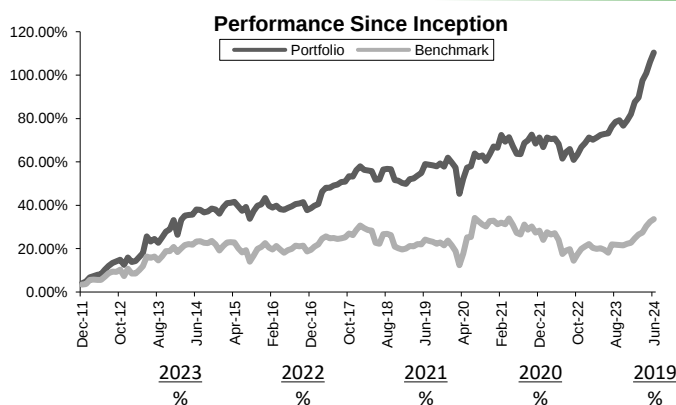
|               | <u>1 mth</u> | <u>6 mth</u> | <u>1 yr</u> | <u>3 yrs</u> | <u>5 yrs</u> | <u>7 yrs</u> | <u>10 yrs</u> |
|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Balanced (%)  | 1.84         | 14.00        | 19.90       | 25.28        | 30.57        | 34.57        | 48.03         |
| Benchmark (%) | 0.85         | 8.87         | 12.14       | 5.99         | 8.65         | 7.97         | 9.33          |

*Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.*

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In June 2024, the Fund rose 2.06%, outperforming the Benchmark by 121 basis points (bps) which was mainly due to the fund's overweight in Industrials and Utilities while we remain underweight in Consumer Staples and Materials. On the Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup> basis, the fund outperformed 167 bps, with the YTD return of 6.56% as the outperformance was contributed by the overweight Industrials, Real Estate and Energy while underweighting consumer discretionary and materials. Malaysia's manufacturing sector reflected stable conditions in June, with the PMI reading at 49.9 points vs 50.2 points in May. S&P Global saw further expansion in total new orders and exports, while staffing levels were unchanged. There was also stability in input cost inflation and firms raised prices at an accelerated pace. Firms remained cautious and scaled back purchases as well as inventories, and business confidence waned further. That said, the latest PMI data supports an acceleration in GDP growth into 2Q. To recap, BNM projects GDP to grow 4.00% - 5.00% in 2024, from an estimate of 3.80% in 2023, and 4.20% in 1Q24. We expect BNM to maintain OPR at 3.00% for the rest of the year given muted inflation and modest economic growth. Inflation was at 2.00% in May, an uptick from April. There appears to be sufficient headroom to central bank's latest 2.00% - 3.50% CPI forecast for 2024 with the impending subsidy rationalization plans. We believe improved political stability, stronger earnings growth prospects and higher domestic investments would drive the market further going into 2H24. Our key preferred sectors remain on NETR plays, including Energy, Construction, and Property. Additionally, we see opportunities in selected Technology names with quality earnings & sound management which are exposed to the semiconductor cycle. Key risks are the derailment of Malaysia's macroeconomic recovery and corporate earnings growth due to the larger-than-expected impact of rising inflation, slower global economic growth, and heightened geopolitical risk. The MGS yield curve bull steepened in the month of June as we saw yields for the 7-year and below falling between 4 bps to 6 bps whilst the 10-year and longer end fell between 1 bp to 3 bps. The 30-year closed unchanged. The MGS curve moved in tandem with the movements of US Treasuries as it moved lower fueled by signs of inflation moderating, thereby prompting market expectations of Fed rate cuts. Like the MGS curve, the GII yield curve also bull steepened with yields on the 3- to 7-year falling between 3 bps to 6 bps. The 3-year GII fell 6 bps the most during month driven by higher supply. Meanwhile the 10-year and above, fell between 1 bp to 2 bps. We maintain our overweight position in corporate bonds relative to government securities but will remain selective on adding to the portfolio due to the continued compression of credit spreads. To generate alpha, we may tactically engage in trading of government securities should the opportunity arise. On the back of a stable interest rate outlook and positive supply demand dynamics, we maintain our overweight duration bias relative to the benchmark<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



*Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.*

## ASSET ALLOCATION

|   | <u>Shariah-compliant</u> | <u>Cash</u> | <u>Sukuk</u> |
|---|--------------------------|-------------|--------------|
| % | <u>Equities</u>          |             |              |
|   | 57.72                    | 2.51        | 39.77        |

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

|         | Balanced (%) | Bench-mark (%) | 12-mth GIA | Highest NAV | Lowest NAV |
|---------|--------------|----------------|------------|-------------|------------|
| 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     |
| 2022/23 | 1.12         | (5.26)         | 2.45       | 1.5651      | 1.4480     |
| 2023/24 | 13.93        | 5.39           | 3.53       | 1.7297      | 1.5291     |

*Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2023; 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 1.6079                             |
| Fund Value           | RM 38,209,359.47                      |
| Units in circulation | 23,763,368.38                         |
| Fund Inception Date  | 16 December 2006                      |
| Management Fee       | 1.00% p.a. of the NAV                 |
| Benchmark            | Quantshop GII Medium Index            |
| Target Fund          | Principal Islamic Lifetime Sukuk Fund |

## TOP HOLDINGS %

|                    |      |
|--------------------|------|
| DRB-Hicom Bhd      | 3.63 |
| Mah Sing Group Bhd | 3.57 |
| TG Excellence Bhd  | 2.57 |
| OCK Group Bhd      | 2.33 |
| Malayan Cement Bhd | 2.17 |

## TOP SECTORS %

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Sukuk > 3 years | 69.03 |
| Sukuk < 3 years | 20.26 |
| Cash            | 10.71 |

## TOTAL RETURNS

|                  | 1 mth | 6 mth | 1 yr | 3 yrs | 5 yrs | 7 yrs | 10 yrs |
|------------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|
| Fixed Income (%) | 0.40  | 2.68  | 6.36 | 14.40 | 24.96 | 37.40 | 67.37  |
| Benchmark (%)    | 0.46  | 1.85  | 4.25 | 8.41  | 13.42 | 20.76 | 32.25  |

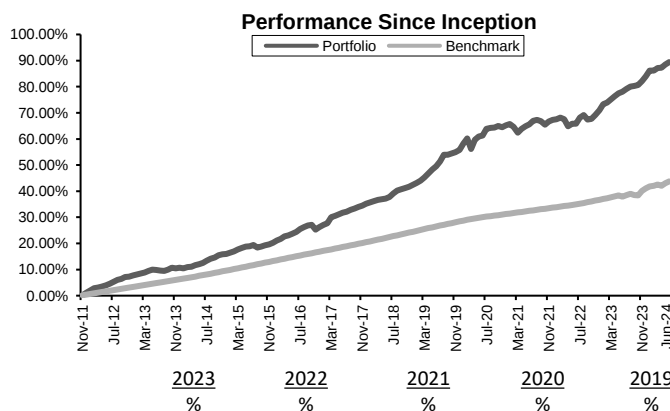
Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of June, the Fund matched benchmark return of 0.46%. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 1.20%, outperforming the benchmark by 35 basis points (bps). The sovereign yield curve bull steepened in June, with yields on the 3 to 7-year falling between 3 bps to 6 bps while the longer end fell between 1 bp to 2 bps. The sovereign curve moved in tandem with the movements of US Treasuries as it moved lower fueled by signs of inflation moderating, thereby prompting market expectations of Fed rate cuts. Malaysia's inflation climbed to 2.00% in May compared to a 1.80% hike in April. This was driven by price increases in the main groups of housing, water, electricity, gas and other fuels and a hike in restaurant & accommodation services. Meanwhile, Prime Minister Anwar announced that the rates of civil servant salary increase, which will be implemented from December this year, will be announced before the tabling of Budget 2025 in October. In May, it was announced that civil servants will enjoy a salary hike of more than 13.00% beginning in December. The next Monetary Policy Committee meeting will be held on 11th July. We continue to expect Overnight Policy Rate to remain at 3.00% based on the current landscape, with no significant domestic catalysts expected for now. The slightly lower gross government bonds supply for 2024 should provide positive catalyst for the local bond 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. Overall, we maintain our strategy and continue to overweight in the credit segment for better yield pickup<sup>2</sup>.

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2023; 2) Commentary is based on target fund performance. "Target fund" is referring to the underlying collective investment schemes.

## TARGET FUND PERFORMANCE



Note : Past performance is not indicative of future performance and the performance of the fund is not guaranteed.

## ASSET ALLOCATION

|   | Sukuk > 3 years | Sukuk < 3 years | Cash  |
|---|-----------------|-----------------|-------|
| % | 69.03           | 20.26           | 10.71 |

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

|         | Fixed Income (%) | Benchmark (%) | 12-mth GIA | Highest NAV | Lowest NAV |
|---------|------------------|---------------|------------|-------------|------------|
| 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     |
| 2022/23 | 6.34             | 2.45          | 2.45       | 1.5122      | 1.4222     |
| 2023/24 | 6.13             | 3.53          | 3.53       | 1.5941      | 1.5122     |

## 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

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;
- 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);
- 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;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by Bank Negara Malaysia (BNM).

## 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

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 60% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;
- Investment in fixed income securities and liquid assets shall not be less than 40% of the Portfolio's NAV;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;
- The value of the Portfolio's holding in transferable securities issued by any single issuer must not exceed 15% of the Portfolio's NAV;
- 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;
- Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") or equivalent by Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC");
- Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.

## 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

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant fixed income securities;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- 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;
- 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;
- The Malaysian Islamic Money Market Instruments must be rated at least P3 by RAM or equivalent;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.

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.

## 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 pelabur 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 1.2654                              |
| Nilai Dana            | RM 205,919,686.77                      |
| Unit dalam peredaran  | 162,737,082.17                         |
| 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    | 9.91 | Industrials            | 21.46 |
| Hartalega Holdings Bhd | 7.67 | Health Care            | 17.64 |
| Dialog Group Bhd       | 5.36 | Information Technology | 16.48 |
| Telekom Malaysia Bhd   | 5.25 | Utilities              | 9.91  |
| MISC Bhd               | 4.92 | Consumer Staples       | 8.83  |

## JUMLAH PULANGAN

|                | <u>1 bln</u> | <u>6 bln</u> | <u>1 thn</u> | <u>3 thn</u> | <u>5 thn</u> | <u>7 thn</u> | <u>10 thn</u> |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Growth (%)     | 3.19         | 22.60        | 32.30        | 21.06        | 24.35        | 18.11        | 26.87         |
| Tanda Aras (%) | 1.29         | 14.23        | 20.54        | 1.26         | 1.64         | (3.83)       | (7.89)        |

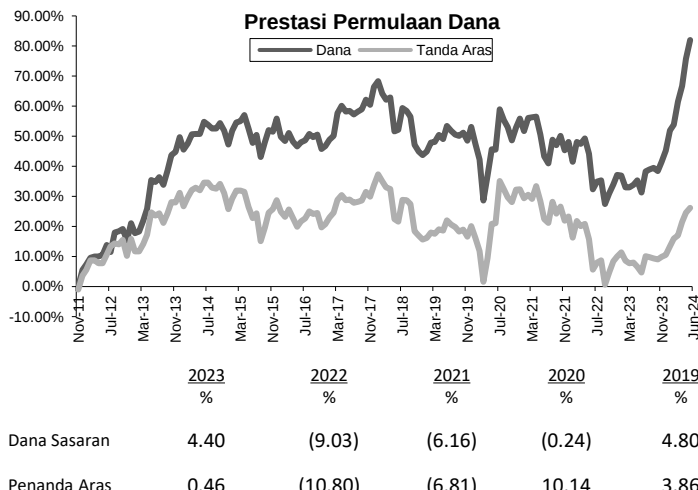
*Nota : Prestasi Dana masa lepas tidak menunjukkan prestasi masa depan dan prestasi dana tidak dijamin.*

## STRATEGI PELABURAN

Pada bulan Jun, prestasi Dana meningkat sebanyak 3.53%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 224 mata asas yang disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Penjagaan Kesihatan, Perindustrian dan Teknologi Maklumat. Ia juga disebabkan oleh pelaburan yang lebih rendah di dalam sektor Perkhidmatan Komunikasi, Barangan Pengguna, Utiliti dan Bahan. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana meningkat sebanyak 12.66%, mengatasi Penanda Aras sebanyak 485 mata asas. Pada bulan Jun, sektor pembuatan Malaysia mencerminkan keadaan stabil dengan bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, PMI) berada pada 49.9 mata berbanding 50.2 mata pada bulan Mei. S&P Global menyaksikan pengembangan yang berterusan dalam jumlah pesanan baru dan eksport, manakala tahap pekerjaan kekal tidak berubah. Terdapat juga kestabilan dalam inflasi kos input dan firma menaikkan harga pada kadar yang pantas. Firma kekal berhati-hati dan mengurangkan pembelian serta inventori, dan keyakinan perniagaan menjadi semakin lemah. Walaubagaimanapun, bacaan data PMI terkini menyokong data statistik rasmi yang menunjukkan peningkatan sederhana dalam aktiviti ekonomi dalam suku kedua. Terdahulu, Bank Negara Malaysia ("BNM") mengunjurkan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) akan berkembang sebanyak 4.00% - 5.00% bagi tahun 2024, berbanding anggaran 3.80% pada tahun 2023, dan 4.20% dalam suku pertama tahun 2024. Pihak kami menjangkakan BNM akan mengekalkan Kadar Polisi Semalaman (OPR) pada kadar 3.00% bagi tahun 2024 memandangkan inflasi yang lebih perlahan dan pertumbuhan ekonomi yang sederhana. Bagi bulan May, inflasi adalah pada 2.00%, meningkat berbanding pada bulan April. Terdapat sedikit ruang dalam unjuran Indeks Harga Pengguna (CPI) sebanyak 2.00% - 3.50% oleh BNM bagi tahun 2024 bagi menyerap impak rancangan rasionalisasi subsidi. Penilaian FBMS menghampiri kepada paras purata sejarah (historical mean) iaitu pada 18.6x. Pada pandangan pihak kami, postur dasar kerajaan baru yang lebih jelas diperlukan, yang seharusnya dapat mengurangkan premium risiko ekstrem semasa yang digunakan dalam pasaran (anggaran jurang hasil sebanyak 295 mata asas). Pihak kami juga berharap agar Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Nasional ("NETR") yang dilancarkan oleh kerajaan akan menggiatkan semula pelaburan domestik dan mengimbangi penggunaan dalam negara. Terdapat empat pemangkin utama yang dapat pihak kami kenal pasti yang boleh merangsang pasaran: (1) Fed pivot (di mana Rizab Persekutuan Amerika Syarikat (AS) terpaksa menukar kembali pendirian dasar monetari mereka dengan menurunkan kadar faedah) yang akan menyebabkan mata wang dolar Amerika Syarikat menjadi lebih lemah; (2) pengalihan semula portfolio pelaburan untuk lebih melabur dalam negeri; (3) premium risiko yang lebih rendah hasil daripada penyatuan fiskal dan kesinambungan polisi; dan (4) pendapatan korporat yang mampan dengan pertumbuhan yang semakin pesat. Pihak kami percaya kestabilan politik yang lebih baik, prospek pertumbuhan pendapatan yang lebih kukuh dan pelaburan domestik yang lebih tinggi akan memacu pasaran lebih jauh. Sektor pilihan utama pihak kami adalah sektor-sektor NETR, termasuklah sektor Utiliti, Pembinaan dan Hartanah. Tambahan pula, pihak kami melihat peluang dalam saham-saham Minyak & Gas (O&G) terpilih kerana pihak kami melihat nilai dan kami percaya sektor itu akan disokong oleh aktiviti Petronas yang kukuh pada tahun-tahun akan datang. Risiko utama ialah ketidakseimbangan terhadap pemulihan makroekonomi 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>.

*Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2023; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif atas.*

## PRESTASI DANA



*Nota : Prestasi Dana masa lepas tidak menunjukkan prestasi masa depan dan prestasi dana tidak dijamin.*

## PERUNTUKAN ASET

|   | <u>Ekuiti – Shariah</u> | <u>Tunai</u> | <u>Ekuiti – Shariah (Luar Negeri)</u> |
|---|-------------------------|--------------|---------------------------------------|
| % | 91.32                   | 2.45         | 6.23                                  |

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

|         | <u>Growth (%)</u> | <u>Penanda Aras (%)</u> | <u>GIA 12-bln</u> | <u>Tertinggi NAV</u> | <u>Terendah NAV</u> |
|---------|-------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| 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              |
| 2022/23 | (8.56)            | (10.27)                 | 2.45              | 1.0951               | 0.9150              |
| 2023/24 | 17.12             | 8.66                    | 3.53              | 1.5291               | 0.9505              |



OBJEKTIF PELABURAN

Objektif Dana ini adalah untuk mendapatkan campuran aliran pendapatan tetap dan pertumbuhan modal yang berkemungkinan melalui pelaburan dalam sekuriti ekuiti 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 1.8297                                                                                    |
| Nilai Dana            | RM 77,195,945.27                                                                             |
| Unit dalam peredaran  | 42,191,052.00                                                                                |
| 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 | 9.67 | Sukuk       | 39.77 |
| Sunway Bhd          | 4.38 | Industrials | 14.47 |
| Gamuda Bhd          | 4.20 | Utilities   | 9.67  |
| Mah Sing Group Bhd  | 3.82 | Real Estate | 9.65  |
| SP Setia Bhd        | 3.74 | Energy      | 8.66  |

JUMLAH PULANGAN

|                | <u>1 bln</u> | <u>6 bln</u> | <u>1 thn</u> | <u>3 thn</u> | <u>5 thn</u> | <u>7 thn</u> | <u>10 thn</u> |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Balanced (%)   | 1.84         | 14.00        | 19.90        | 25.28        | 30.57        | 34.57        | 48.03         |
| Tanda Aras (%) | 0.85         | 8.87         | 12.14        | 5.99         | 8.65         | 7.97         | 9.33          |

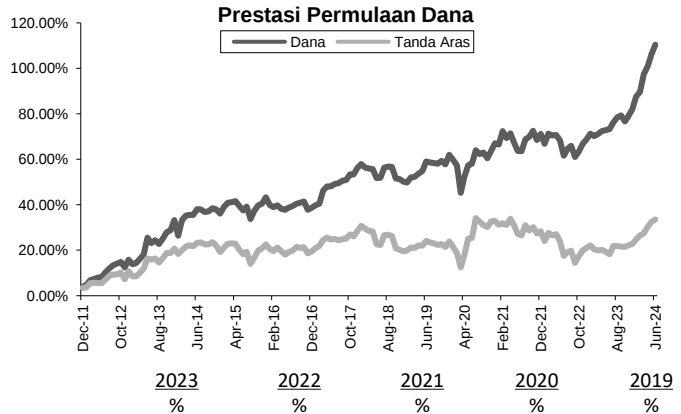
Nota : Prestasi Dana masa lepas tidak menunjukkan prestasi masa depan dan prestasi dana tidak dijamin.

STRATEGI PELABURAN

Pada bulan Jun, prestasi Dana menjana pulangan sebanyak 2.06%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 121 mata asas yang disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Perindustrian dan Utiliti. Sementara itu juga, pihak kami kekal melabur lebih rendah di dalam sektor Barangan Pengguna dan Bahan. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana mengatasi prestasi indeks sebanyak 167 mata asas dengan pulangan Tahun Terkini sebanyak 6.56% yang disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Perindustrian, Hartanah dan Tenaga. Ia juga disumbangkan oleh pelaburan yang lebih rendah di dalam sektor Bahan Pengguna dan Bahan. Pada bulan Jun, sektor pembuatan Malaysia mencerminkan keadaan stabil dengan bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, PMI) berada pada 49.9 mata berbanding 50.2 mata pada bulan Mei. S&P Global menyaksikan pengembangan yang berterusan dalam jumlah pesanan baru dan eksport, manakala tahap pekerjaan kekal tidak berubah. Terdapat juga kestabilan dalam inflasi kos input dan firma menaikkan harga pada kadar yang pantas. Firma kekal berhati-hati dan mengurangkan pembelian serta inventori, dan keyakinan perniagaan menjadi semakin lemah. Walaubagaimanapun, bacaan data PMI terkini menyokong data statistik rasmi yang menunjukkan peningkatan sederhana dalam aktiviti ekonomi dalam suku kedua. Terdahulu, Bank Negara Malaysia ("BNM") mengunjurkan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) akan berkembang sebanyak 4.00% - 5.00% bagi tahun 2024, berbanding anggaran 3.80% pada tahun 2023, dan 4.20% dalam suku pertama tahun 2024. Pihak kami menjangkakan BNM akan mengekalkan Kadar Polisi Semalaman (OPR) pada kadar 3.00% bagi tahun 2024 memandangkan inflasi yang lebih perlahan dan pertumbuhan ekonomi yang sederhana. Bagi bulan May, inflasi adalah pada 2.00%, meningkat berbanding pada bulan April. Terdapat sedikit ruang dalam unjuran Indeks Harga Pengguna (CPI) sebanyak 2.00% - 3.50% oleh BNM bagi tahun 2024 bagi menyerap impak rancangan rasionalisasi subsidi. Pihak kami percaya kestabilan politik yang lebih baik, prospek pertumbuhan pendapatan yang lebih kukuh dan pelaburan domestik yang lebih tinggi akan memacu pasaran lebih jauh memasuki suku kedua tahun 2024. Sektor pilihan utama pihak kami adalah sektor-sektor NETR, termasuklah sektor Utiliti, Pembinaan dan Hartanah. Selain itu, pihak kami melihat peluang dalam saham-saham Teknologi terpilih dengan pendapatan berkualiti dan mempunyai pengurusan yang kukuh yang terdedah kepada kitaran semikonduktor. Risiko utama ialah kebimbangan terhadap pemulihan makroekonomi 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. Pada bulan Jun, keluk hasil bagi Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") turun mencuram dengan hasil MGS berjangka masa 7 tahun dan ke bawah menurun di antara 4 mata asas hingga 6 mata asas sementara hasil MGS berjangka masa 10 tahun dan ke atas menurun di antara 1 mata asas hingga 3 mata asas. Hasil MGS berjangka masa 30 tahun ditutup tidak berubah. Keluk MGS bergerak lebih rendah seiring dengan pergerakan pasaran bon kerajaan Amerika (US Treasuries) didorong oleh tanda-tanda inflasi yang menyederhana sekali gus menyebabkan jangkaan pasaran terhadap pemotongan kadar faedah. Sama seperti keluk MGS, keluk hasil bagi Sukuk Pelaburan Kerajaan ("GIL") juga turun mencuram dengan kadar hasil bagi Gil berjangka masa 3 hingga 7 tahun menurun di antara 3 mata asas hingga 6 mata asas. Kadar hasil Gil berjangka masa 3 tahun menurun 6 mata asas paling banyak pada bulan Jun didorong oleh bekalan yang lebih tinggi. Manakala hasil bagi Gil berjangka masa 10 tahun dan ke atas, menurun di antara 1 hingga 2 mata asas. Pihak kami mengekalkan kedudukan melabur lebih di dalam bon korporat berbanding dengan sekuriti Kerajaan tetapi akan kekal memilih untuk menambah portfolio disebabkan oleh jurang kadar hasil yang terus mengetat. Pihak kami akan terlibat secara taktikal dalam perdagangan sekuriti Kerajaan sekiranya ada peluang bagi menjana alfa. Pihak kami juga mengekalkan untuk melabur lebih dari segi tempoh jangka masa berbanding penanda aras yang disokong oleh tinjauan kadar faedah yang stabil dan permintaan bekalan yang positif<sup>2</sup>.

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2023; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

PRESTASI DANA



Nota : Prestasi Dana masa lepas tidak menunjukkan prestasi masa depan dan prestasi dana tidak dijamin.

PERUNTUKAN ASET

|   | <u>Ekuiti – Syariah</u> | <u>Tunai</u> | <u>Sukuk</u> |
|---|-------------------------|--------------|--------------|
| % | 57.72                   | 2.51         | 39.77        |

MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

|         | <u>Balanced</u> | <u>Penanda</u>  | <u>GIA</u>    | <u>Tertinggi</u> | <u>Terendah</u> |
|---------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|
|         | <u>(%)</u>      | <u>Aras (%)</u> | <u>12-blm</u> | <u>NAV</u>       | <u>NAV</u>      |
| 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          |
| 2022/23 | 1.12            | (5.26)          | 2.45          | 1.5651           | 1.4480          |
| 2023/24 | 13.93           | 5.39            | 3.53          | 1.7297           | 1.5291          |

## OBJEKTIF PELABURAN

Objektif pelaburan Dana ini adalah untuk menyediakan pengekal 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 1.6079                             |
| Nilai Dana            | RM 38,209,359.47                      |
| Unit dalam peredaran  | 23,763,368.38                         |
| Tarikh Permulaan Dana | 16 Disember 2006                      |
| Yuran Pengurusan      | 1.00% setahun daripada NAV            |
| Tanda aras            | Quantshop GII Medium Index            |
| Dana Sasaran          | Principal Islamic Lifetime Sukuk Fund |

## PEMEGANG TERATAS %

|                    |      |                 |       |
|--------------------|------|-----------------|-------|
| DRB-Hicom Bhd      | 3.63 | Sukuk > 3 years | 69.03 |
| Mah Sing Group Bhd | 3.57 | Sukuk < 3 years | 20.26 |
| TG Excellence Bhd  | 2.57 | Cash            | 10.71 |
| OCK Group Bhd      | 2.33 |                 |       |
| Malayan Cement Bhd | 2.17 |                 |       |

## JUMLAH PULANGAN

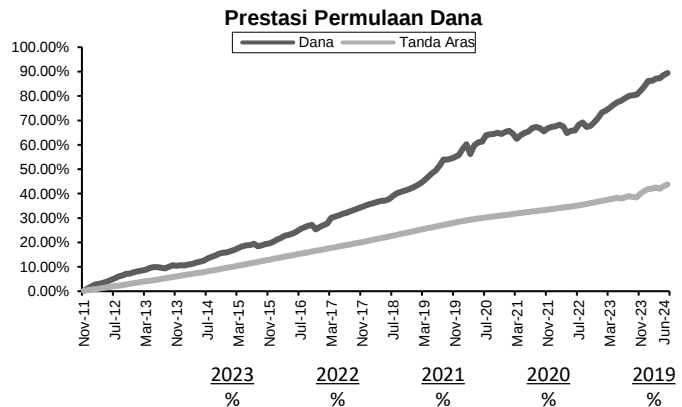
|                  | 1 bln | 6 bln | 1 thn | 3 thn | 5 thn | 7 thn | 10 thn |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fixed Income (%) | 0.40  | 2.68  | 6.36  | 14.40 | 24.96 | 37.40 | 67.37  |
| Tanda Aras (%)   | 0.46  | 1.85  | 4.25  | 8.41  | 13.42 | 20.76 | 32.25  |

*Nota : Prestasi dana masa lepas tidak menunjukkan prestasi masa depan dan prestasi dana tidak dijamin.*

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan Jun, prestasi Dana berada sama dengan pulangan Penanda Aras sebanyak 0.46%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 1.20%, mengatasi Penanda Aras sebanyak 35 mata asas. Pada bulan Jun, keluk hasil bagi bon terbitan Kerajaan turun mencuram dengan hasil bagi bon berjangka masa 3 hingga 7 tahun menurun di antara 3 mata asas hingga 6 mata asas sementara hasil bagi bon berjangka masa panjang menurun di antara 1 mata asas hingga 2 mata asas. Keluk bagi bon terbitan Kerajaan bergerak lebih rendah seiring dengan pergerakan pasaran bon kerajaan Amerika (US Treasuries) didorong oleh tanda-tanda inflasi yang menyederhana sekali gus menyebabkan jangkaan pasaran terhadap pemotongan kadar faedah. Pada bulan Mei, inflasi Malaysia meningkat kepada 2.00% berbanding kenaikan sebanyak 1.80% pada bulan April. Ini didorong oleh kenaikan harga dalam perumahan, air, elektrik, gas dan bahan api lain serta kenaikan dalam perkhidmatan restoran & penginapan. Sementara itu, Perdana Menteri Anwar mengumumkan kadar kenaikan gaji terhadap kakitangan awam yang akan dilaksanakan mulai bulan Disember pada tahun ini yang akan diumumkan sebelum pembentangan Bajet 2025 pada bulan Oktober. Pada bulan Mei yang lalu, diumumkan bahawa penjawat awam akan menikmati kenaikan gaji sebanyak lebih 13.00% mulai dari bulan Disember. Mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari yang seterusnya akan diadakan pada 11 Julai. Pihak kami terus menjangkakan Kadar Dasar Semalaman akan kekal pada 3.00% berdasarkan landskap semasa, dengan tiada pemangkin domestik yang ketara dijangka buat masa ini. Penawaran kasar bagi bon Kerajaan yang lebih rendah sedikit bagi tahun 2024 seharusnya memberikan pemangkin positif buat pasaran bon tempatan. Selain itu, pasaran bon melepasi bekalan bersih yang banyak dalam tempoh empat bulan pertama dan berkemungkinan berubah menjadi lebih baik untuk baki tahun ini. Secara keseluruhannya, pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam sukuk dalam segmen kredit untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan<sup>2</sup>.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

|   | Sukuk > 3 years | Sukuk < 3 years | Tunai |
|---|-----------------|-----------------|-------|
| % | 69.03           | 20.26           | 10.71 |

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

|         | Fixed Income (%) | Penanda Aras (%) | GIA 12-bln | Tertinggi NAV | Terendah NAV |
|---------|------------------|------------------|------------|---------------|--------------|
| 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       |
| 2022/23 | 6.34             | 2.45             | 2.45       | 1.5122        | 1.4222       |
| 2023/24 | 6.13             | 3.53             | 3.53       | 1.5941        | 1.5122       |

## 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** Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut:

- Sehingga 98% dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah;
- Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset cair patuh Syariah;
- Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal tidak boleh melebihi 10% daripada jumlah aset Portfolio;
- 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;
- Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio;
- Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh Bank Negara Malaysia (BNM).

## 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:

- Sehingga 60 % dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah;
- Portfolio Pelaburan dalam sekuriti pendapatan tetap dan aset cair tidak boleh kurang daripada 40% daripada NAV;
- Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset air patuh Syariah;
- Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 10% dari jumlah aset Portfolio;
- Nilai pegangan Portfolio dalam sekuriti boleh pindah milik yang diterbitkan oleh mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 15% dari NAV Portfolio;
- Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio;
- 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");
- Penerbit minima bagi kredit Jangka Pendek adalah "P3" seperti dinilai oleh RAM atau setaraf dengannya oleh MARC;
- Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh BNM.

## 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. Kepelbagaian 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 kepelbagaian sekuriti.
5. Risiko Ketidapatuhan - 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 barangan 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 datang.
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 pelarasan 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 menafikan 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.**