

## 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 0.9652                              |
| Fund Value           | RM 129,865,043.74                      |
| Units in circulation | 134,541,438.41                         |
| 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            | 20.58 |
| Press Metal Aluminium Hldg Bhd | 6.48 | Health Care            | 13.62 |
| Hartalega Holdings Bhd         | 4.86 | Information Technology | 12.44 |
| Gamuda Bhd                     | 4.35 | Consumer Staples       | 10.69 |
| Sime Darby Plantation Bhd      | 3.96 | Utilities              | 9.65  |

## TOTAL RETURNS

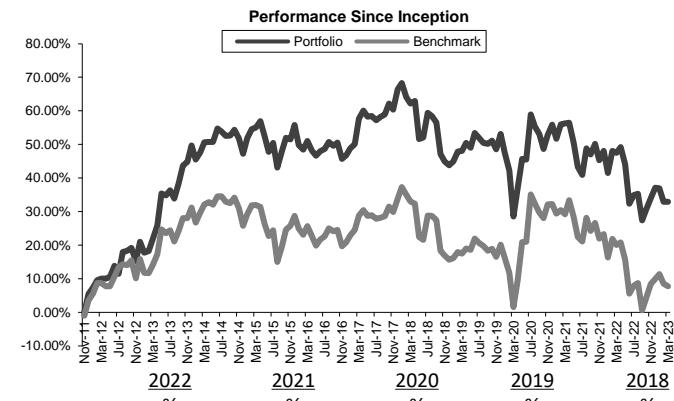
|               | 1 mth  | 6 mth | 1 yr    | 3 yrs  | 5 yrs   | 7 yrs   | 10 yrs |
|---------------|--------|-------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Growth (%)    | (0.13) | 4.83  | (8.56)  | (2.36) | (9.48)  | 0.70    | 17.25  |
| Benchmark (%) | (0.75) | 7.09  | (10.27) | 4.17   | (20.44) | (15.78) | (7.32) |

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In March, the Fund was down 0.01% outperforming the Benchmark by 74 basis points (bps) which was mainly due to the fund's overweight in Health Care as well as its underweight in Consumer Staples, Consumer Discretionary and Utilities. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at -9.87%, outperforming the benchmark by 40 bps. Malaysia's PMI improved further to 48.8 pts in March from February's 48.4 pts, alongside improvements seen in many economies in Asia. According to S&P Global, the latest reading was consistent with sustained expansions in both manufacturing production and GDP, with signs that growth has accelerated since the start of the year. New orders scaled back to the least extent since last October, but production volumes remain muted as client confidence was relatively subdued. Encouragingly, input cost and selling price inflation eased, the former at its lowest in 34 months, and delivery times shortened further. BNM now projects Malaysia's GDP growth to moderate from 8.7% in 2022 to 4% - 5% in 2023 (from 4.5% previously), 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. The central bank in its latest Stability Report showed that the domestic banking sector remains healthy and will not need additional capital even under severe scenarios. Last MPC meeting, the central bank held OPR at 2.75%, while economists are still expecting up to 50 bps hike for the rest of the year. Malaysia's CPI remained at a rate of 3.7% in February, and was still driven by Restaurant and Hotels, and Food and Non-alcoholic beverages. The latest reading was within BNM's inflation target of 2.8% - 3.8% for 2023. Malaysia's equity market valuations remain compressed with forward PE at 16.8x still at over -0.5 standard deviation below the historical mean. The re-tabled Budget 2023 offered much needed clarity on the new Government's policy posture. There were also numerous tax incentives to spur MSMEs and investments into various high impact sectors. We remain hopeful that elevated risk premiums on Malaysia would abate over time. We remain positive for the market as Malaysia is expected to continue benefitting from robust domestic economic activity, further buoyed by China's recovery. We favour domestically driven sectors such as Consumer Discretionary, Industrials and Utilities. We also prefer selective Technology 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>.

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.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

|   | Equities | Cash |
|---|----------|------|
| % | 94.64    | 5.36 |

## 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     |



## 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 1.5363  |
| Fund Value           | RM 57,819,814.71   |
| Units in circulation | 37,635,538.59  |
| 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                | 4.77 | Fixed Income 48.49          |
| Mah Sing Group Bhd                 | 4.07 | Information Technology 9.36 |
| Edra Energy Sdn Bhd                | 3.83 | Industrials 9.14            |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd | 3.58 | Cash 7.51                   |
| Quantum Solar Park                 | 3.53 | Materials 5.15              |

## TOTAL RETURNS

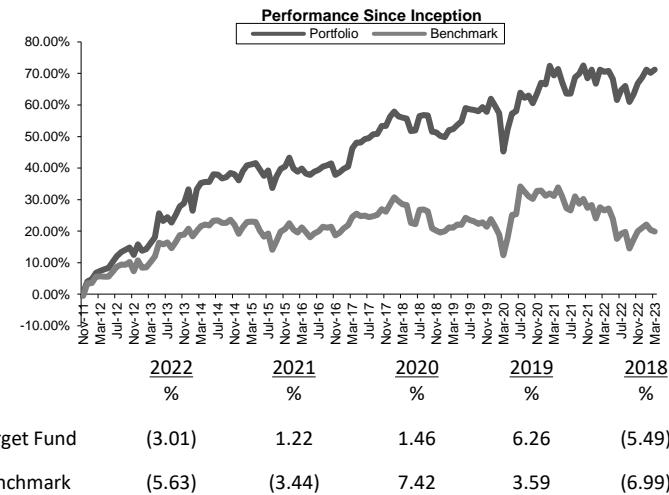
|               | 1 mth  | 6 mth | 1 yr   | 3 yrs | 5 yrs  | 7 yrs | 10 yrs |
|---------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| Balanced (%)  | 0.44   | 7.08  | 1.12   | 13.17 | 8.06   | 22.52 | 41.97  |
| Benchmark (%) | (0.37) | 4.72  | (5.26) | 8.58  | (5.02) | 0.73  | 10.81  |

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of March, the Fund was up 0.60% outperforming the benchmark by 97 basis points (bps) which was mainly due to the fund's selection of stocks in Healthcare. On a Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup> basis, the Fund outperformed the benchmark by 567 bps. BNM now projects Malaysia's GDP growth to moderate from 8.7% in 2022 to 4% - 5% in 2023 (from 4.5% previously), 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. The central bank in its latest Stability Report showed that the domestic banking sector remains healthy and will not need additional capital even under severe scenarios. Last MPC meeting, the central bank held OPR at 2.75%, while economists are still expecting up to 50 bps hike for the rest of the year. Malaysia's CPI remained at a rate of 3.7% in February, and was still driven by Restaurant and Hotels, and Food and Non-alcoholic beverages. The latest reading was within BNM's inflation target of 2.8% - 3.8% for 2023. We remain positive as we expect Malaysia to benefit from robust domestic economic activity, further buoyed by China's recovery. We favour domestic driven sectors such as Consumer Discretionary, Industrials and Utilities. We also prefer select Technology for structural growth and Gloves as values have emerged. 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) yield curve bull steepened in the month of March, in line with the movements in US Treasuries (UST), though the rally in the local Ringgit curve was more tepid as they digested the slightly more hawkish views from BNM in the latest Annual Report. Short MGS traded lower by 9 bps to 13 bps, while the bellies moved flat or up to 4 bps lower and longer MGS traded slightly higher, with the exception of the 30-year. The 3-year, 5-year, 7-year, 10-year, 15-year, 20-year and 30-year MGS yields closed at 3.33% (-13 bps), 3.57% (-13 bps), 3.81% (unchanged), 3.92% (-4 bps), 4.18 (+2 bps), 4.23% (+4 bps) and 4.42% (-3 bps) respectively at the end of March. We remain positive on the local bond markets as we expect the tightening trend in monetary policies to reach a peak in the near term. With the recent fallout in the banking sectors in developed markets, we are cautious of the potential implications for economic growth and credit conditions, which could weigh on the external demand for our economy. While we continue to maintain our preference on the credit segment with focus on primary issuances, we will be turning more defensive in our credit selections. Despite the recent rally in 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>.

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.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

|             | Equities | Cash | Fixed Income |
|-------------|----------|------|--------------|
|             | %        | %    | %            |
| Target Fund | 44.00    | 7.51 | 48.49        |
| Benchmark   |          |      |              |

## 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     |

## 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 1.5122                             |
| Fund Value           | RM 33,082,255.17                      |
| Units in circulation | 21,877,607.15                         |
| 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 | 95.10 |
|--------------------|------|--------------|-------|
| DRB-Hicom Bhd      | 7.68 |              |       |
| Quantum Solar Park | 5.04 | Cash         | 4.90  |
| GII Murabahah      | 4.84 |              |       |
| UEM Sunrise Bhd    | 4.39 |              |       |
| Mah Sing Group Bhd | 4.07 |              |       |

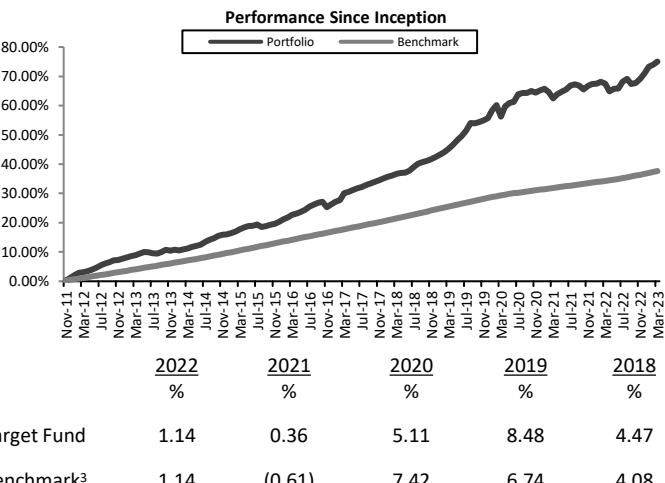
## TOTAL RETURNS

|                            | 1 mth | 6 mth | 1 yr | 3 yrs | 5 yrs | 7 yrs | 10 yrs |
|----------------------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|
| Fixed Income (%)           | 0.51  | 6.88  | 6.34 | 16.61 | 23.73 | 42.32 | 56.92  |
| Benchmark <sup>4</sup> (%) | 0.23  | 1.35  | 2.45 | 6.31  | 13.07 | 20.15 | 31.31  |

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of March, the Fund reported a return of 0.64% as compared with the benchmark's return of 0.23%. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 4.50%, outperforming the benchmark by 198 bps. The local fixed income market closed mixed in February. March was a pretty decent month for the local Ringgit bond markets as the yield curve bull steepened in line with the movements in US Treasuries following the fallouts seen in the US and European banking system. Nevertheless, the rally seen in the local markets were more muted as investors digested the slightly hawkish views in the latest BNM Annual Report. Bank Negara Malaysia (BNM) held Overnight Policy Rate (OPR) unchanged for the second time at its March Monetary Policy Committee meeting at 2.75% while indicating that they will remain data dependent. In BNM's recently released 2022 Annual Report, the Central Bank projected for Malaysia's real GDP to grow by 4% - 5% in 2023 (in line with MOF's +4.5%), with risks being fairly balanced. Downside risks to growth stem from slower global growth, further escalations of geopolitical conflicts, and higher input costs. Meanwhile, upside risks stem from the reopening of China's economy, improved employment and income, and implementation of multi-year investment projects. The output gap is also projected to turn positive in 2H2023, after the faster than expected narrowing of the negative output gap in 2022, though BNM continues to acknowledge the slack in the job market. We are expecting one more rate hike by BNM to 3.00% for the remaining 2023. Meanwhile, the headline and core inflation are forecasted by BNM to be between 2.8% - 3.8% for 2023, with risks tilting to the upside - stemming from potential worsening of the geopolitical conflicts, stronger than expected demand from China and any changes to the domestic policies on our subsidies and price controls. We remain positive on the local bond markets as we expect the tightening trend on monetary policies to be reaching a peak in the near-term. We maintain our strategy and continue to overweight in the credit segment with focus on the primary issuances for better yield pickup. We continue to prefer credits with strong fundamentals in our credit selections<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

|   | Fixed Income | Cash |
|---|--------------|------|
| % | 95.10        | 4.90 |

## 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

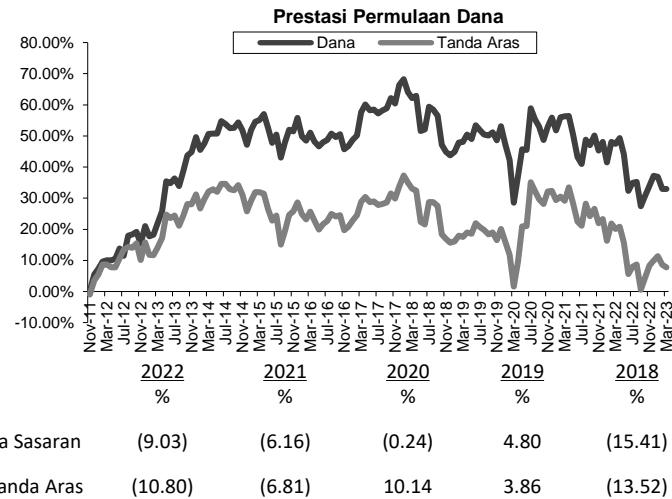
|                       |  |
|-----------------------|--|
| NAV/Unit              | RM 0.9652                              |
| Nilai Dana            | RM 129,865,043.74                      |
| Unit dalam peredaran  | 134,541,438.41                         |
| Tarikh Permulaan Dana | 16 Disember 2006                       |
| Yuran Pengurusan      | 1.50% setahun daripada NAV             |
| Penanda Aras          | FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index |
| Dana Sasaran          | Principal DALI Equity Growth Fund      |

## PEMEGANG TERATAS %

|                                | Industri | Peratusan (%)          |
|--------------------------------|----------|------------------------|
| Tenaga Nasional Bhd            | 7.83     | Industri               |
| Press Metal Aluminium Hldg Bhd | 6.48     | Health Care            |
| Hartalega Holdings Bhd         | 4.86     | Information Technology |
| Gamuda Bhd                     | 4.35     | Consumer Staples       |
| Sime Darby Plantation Bhd      | 3.96     | Utilities              |

## SEKTOR TERATAS %

## PRESTASI DANA



## JUMLAH PULANGAN

|                  | 1 bln  | 6 bln | 1 thn   | 3 thn  | 5 thn   | 7 thn   | 10 thn |
|------------------|--------|-------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Growth (%)       | (0.13) | 4.83  | (8.56)  | (2.36) | (9.48)  | 0.70    | 17.25  |
| Penanda Aras (%) | (0.75) | 7.09  | (10.27) | 4.17   | (20.44) | (15.78) | (7.32) |

## STRATEGI PELABURAN

Pada bulan Mac, prestasi Dana menurun sebanyak 0.01%, 74 mata lebih tinggi berbanding Penanda Aras disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Penjagaan Kesihatan serta pelaburan yang rendah di dalam sektor Barang Pengguna, Bahan Pengguna dan Utiliti. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada -9.87%, 40 mata asas lebih tinggi berbanding prestasi Penanda Aras. Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index) Malaysia meningkat kepada 48.8 mata pada bulan Mac berbanding 48.4 mata pada bulan Februari. Peningkatan ini seiring dengan peningkatan dalam kebanyakan ekonomi di Asia. Menurut S&P Global, bacaan terkini bagi kedua-dua indeks pengeluaran pembuatan dan Keluaran Dalam Negara Kasa (KDNK) adalah konsisten dengan pengembangan yang mampar, dengan tanda-tanda bahawa pertumbuhan telah meningkat sejak dari awal tahun. Pesanan baharu berkurangan ke tahap paling rendah sejak bulan Oktober lalu, tetapi jumlah pengeluaran kekal tidak berubah kerana keyakinan pelanggan agak lemah. Kos input dan inflasi harga jualan berkurangan pada paras terendah dalam tempoh 34 bulan dan masa penghantaran terus dipendekkan. Bank Negara Malaysia (BNM) mengunjurkan pertumbuhan KDNK Malaysia akan menurun daripada 8.7% bagi tahun 2022 kepada 4% - 5% bagi tahun 2023 (berbanding 4.5% unjuran sebelum ini), berikut kelembapan pertumbuhan global disebabkan tekanan berterusan daripada inflasi dan pengetaran keadaan kewangan global, di samping kesan asas (base effect) yang tinggi. BNM dalam Laporan Kestabilan Kewangan terbarunya menunjukkan bahawa sektor perbankan kekal sihat dan tidak memerlukan modal tambahan walaupun dalam simulasi keadaan ekonomi yang teruk. Pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) yang lalu, BNM mengekalkan Kadar Polisi Semalam (OPR) pada 2.75%, manakala ahli ekonomi masih menjangkakan kenaikan sehingga 50 mata asas bagi tempoh tahun 2023 yang mendatang. Index Harga Pengguna (CPI) Malaysia kekal pada kadar 3.7% pada bulan Februari dan masih didorong oleh sektor restoran dan perhotelan serta makanan dan minuman bukan alkoholik. Bacaan terkini bagi indeks CPI adalah dalam lingkungan sasarannya 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 16.8x iaitu masih melebihi 0.5 sisisan piawai (standard deviation) di bawah paras purata sejarah (historical mean). Pembentangan semula Belanjawan 2023 menawarkan kejelasan yang diperlukan mengenai postur dasar Kerajaan baru. Terdapat juga banyak insentif cukai untuk merangsang Perusahaan Mikro Kecil Dan Sederhana (PKS) dan pelaburan ke dalam pelbagai sektor berimpak tinggi. Pihak kami kekal berharap agar kenaikan risiko premium yang tinggi di Malaysia akan berkurban dari semasa ke semasa. Pihak kami kekal positif untuk pasaran Malaysia kerana ianya dijangka terus mendapat manfaat daripada aktiviti ekonomi domestik yang teguh, dirangsang lagi oleh pemuliharaan negara China. Pihak kami lebih memilih sektor-sektor yang dipacu permintaan tempatan seperti sektor Bahan Pengguna, Perindustrian dan Utiliti. Pihak kami juga lebih cenderung memilih dalam saham terperinci dalam sektor Teknologi untuk pertumbuhan struktur serta sektor Sarung Tangan yang mempunyai nilai yang sedang membangun. Risiko utama ialah keimbangan terhadap pemuliharaan makro Malaysia dan risiko pertumbuhan pendapatan korporat disebabkan kesan kenaikan inflasi yang lebih besar daripada jangkaan, pertumbuhan ekonomi global yang lebih perlamban, dan peningkatan risiko geopolitik<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.

**OBJEKTIF PELABURAN**

Objektif Dana ini adalah untuk mendapatkan campuran aliran pendapatan tetap dan pertumbuhan modal yang berkemungkinan melalui pelaburan dalam sekuriti ekuuiti 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 1.5363  |
| Nilai Dana            | RM 57,819,814.71   |
| Unit dalam peredaran  | 37,635,538.59  |
| 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                | 4.77             |
| Mah Sing Group Bhd                 | 4.07             |
| Edra Energy Sdn Bhd                | 3.83             |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd | 3.58             |
| Quantum Solar Park                 | 3.53             |

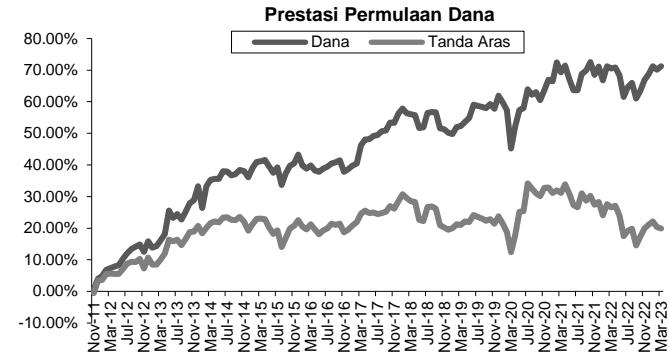
**JUMLAH PULANGAN**

|                  | 1 bln  | 6 bln | 1 thn  | 3 thn | 5 thn  | 7 thn | 10 thn |
|------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| Balanced (%)     | 0.44   | 7.08  | 1.12   | 13.17 | 8.06   | 22.52 | 41.97  |
| Penanda Aras (%) | (0.37) | 4.72  | (5.26) | 8.58  | (5.02) | 0.73  | 10.81  |

**STRATEGI PELABURAN**

Bagi bulan Mac, prestasi Dana meningkat sebanyak 0.60%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 97 mata asas disebabkan pemilihan saham di dalam sektor Penjagaan Kesehatan. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 567 mata asas. Bank Negara Malaysia (“BNM”) kini mengunjurkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia akan menurun daripada 8.7% bagi tahun 2022 kepada 4% - 5% bagi tahun 2023 (berbanding 4.5% unjuran sebelum ini), berikutan kelembapan pertumbuhan global disebabkan tekanan berterusan daripada inflasi dan pengetatan keadaan kewangan global, di samping kesan asas (base effect) yang tinggi. BNM dalam Laporan Kestabilan Kewangan terbarunya menunjukkan bahawa sektor perbankan domestik kekal sihat dan tidak memerlukan modal tambahan walaupun dalam simulasu keadaan ekonomi yang teruk. Pada mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) yang lalu, BNM mengekalkan Kadar Polisi Semalam (OPR) pada 2.75%, manakala ahli ekonomi masih menjangkakan kenaikan sehingga 50 mata asas bagi tahun 2023. Index Harga Pengguna (CPI) Malaysia kekal pada kadar 3.7% pada bulan Februari dan masih didorong oleh sektor restoran dan perhotelan serta makanan dan minuman bukan beralkohol. Bacaan terkini bagi indeks CPI adalah dalam lingkungan saranan BNM iaitu 2.8% hingga 3.8% bagi tahun 2023. Pihak kami kekal positif untuk pasaran Malaysia kerana ianya dijangka terus mendapat manfaat daripada aktiviti ekonomi domestik yang teguh, dirangsang lagi oleh pemuliharan negara China. Pihak kami lebih memilih sektor-sektor yang dipacu permintaan tempatan seperti sektor Bahagian Pengguna, Perindustrian dan Utiliti. Pihak kami juga lebih cenderung memilih saham terpilih dalam sektor Teknologi untuk pertumbuhan struktur serta sektor Sarung Tangan yang mempunyai nilai yang sedang membangun. Risiko utama ialah keimbangaman 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. Bagi intrumen pendapatan tetap tulpa, kelu hasil bagi Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) turun mencermati “bull steepened” (i.e. kadar hasil bagi tempoh jangka masa pendek menurun lebih banyak berbanding kadar hasil jangka masa panjang) pada bulan Mac, seiring dengan pergerakan dalam pasaran bon kerajaan Amerika Syarikat (US Treasuries), walaupun pergerakan dalam pasaran Ringgit tempatan kelihatan suram kerana pelabur terdorong dengan pandangan yang sedikit agresif daripada BNM dalam Laporan Tahunan yang dikeluarkan baru-baru ini. MGS jangka masa pendek didangangkan lebih rendah sebanyak 9 mata asas hingga 13 mata asas, manakala MGS jangka masa sederhana bergerak mendatar atau sehingga 4 mata asas lebih rendah dan MGS jangka masa panjang didangangkan lebih tinggi sedikit kecuali MGS berjangka masa 30 tahun. Kadar hasil MGS jangka masa 3-tahun , 5-tahun , 7-tahun , 10-tahun , 15-tahun , 20-tahun dan 30-tahun masing-masing berada pada 3.33% (-13 mata asas), 3.57% (-13 mata asas), 3.81% (kekal tidak berubah), 3.92% (-4 mata asas), 4.18 (+2 mata asas), 4.23% (+4 mata asas) dan 4.42% (-3 mata asas) pada akhir bulan Mac. Pihak kami kekal positif dalam pasaran bon tempatan kerana kami menjangkakan trend pengetatan dalam dasar monetari akan mencapai kemuncuan dalam masa terdekat. Dengan kejatuhan dalam sektor perbankan di Amerika Syarikat dan Eropah baru-baru ini, pihak kami berhati-hati dengan potensi implikasi terhadap pertumbuhan ekonomi dan keadaan kredit yang boleh menjelaskan permintaan luar dalam ekonomi Malaysia. Sementara, pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam bon/sukuk dalam segmen kredit, pihak kami akan lebih defensif dalam proses pemilihan kredit. Berikutnya penjualan baru-baru ini dalam bon kerajaan, pihak kami mencadangkan untuk mempunyai kedudukan taktikal pada Penanda Aras bon kerajaan dan memberi bon/sukuk kerajaan pada harga yang rendah terutamanya bon kerajaan berjangka masa panjang berikutkan sokongan pelabur institusi yang berterusan<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**

|              | 2022 % | 2021 % | 2020 % | 2019 % | 2018 % |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Dana Sasaran | (3.01) | 1.22   | 1.46   | 6.26   | (5.49) |
| Penanda Aras | (5.63) | (3.44) | 7.42   | 3.59   | (6.99) |

**PERUNTUKAN ASET**

|  | Ekuiti % | Tunai % | Pendapatan Tetap % |
|--|----------|---------|--------------------|
|  | 44.00    | 7.51    | 48.49              |

**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 1.5122                             |
| Nilai Dana            | RM 33,082,255.17                      |
| Unit dalam peredaran  | 21,877,607.15                         |
| 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 | UEM Sunrise Bhd | Mah Sing Group Bhd | Fixed Income | Cash  | 95.10 |
|-------------------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------|-------|-------|
|                               | 7.68          | 5.04               | 4.84          | 4.39            | 4.07               |              |       |       |
| Fixed Income (%)              | 0.51          | 6.88               | 6.34          | 16.61           | 23.73              | 42.32        | 56.92 |       |
| Penanda Aras <sup>4</sup> (%) | 0.23          | 1.35               | 2.45          | 6.31            | 13.07              | 20.15        | 31.31 |       |

## JUMLAH PULANGAN

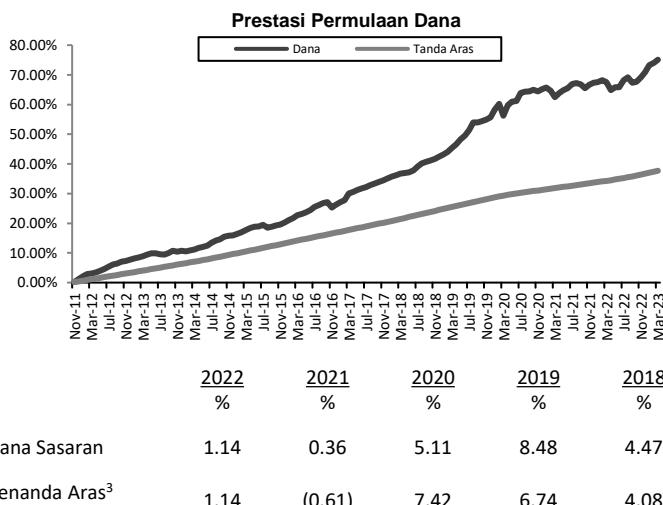
|                               | 1 bln | 6 bln | 1 thn | 3 thn | 5 thn | 7 thn | 10 thn |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fixed Income (%)              | 0.51  | 6.88  | 6.34  | 16.61 | 23.73 | 42.32 | 56.92  |
| Penanda Aras <sup>4</sup> (%) | 0.23  | 1.35  | 2.45  | 6.31  | 13.07 | 20.15 | 31.31  |

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan Mac, prestasi Dana mencatatkan pulangan sebanyak 0.64% berbanding dengan pulangan Penanda Aras pada 0.23%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 4.50%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 198 mata asas. Pasaran pendapatan tetap tempatan ditutup bercampur-campur pada bulan Februari. Bulan Mac merupakan bulan yang cukup baik untuk pasaran bon Ringgit tempatan kerana keluk hasil bagi bon Ringgit tempatan turun mencerum "bull steepened" (i.e. kadar hasil bagi tempoh jangka masa pendek menurun lebih banyak berbanding kadar hasil jangka masa panjang) sejajar dengan pergerakan dalam pasaran bon kerajaan Amerika Syarikat (US Treasuries) berikutan krisis dalam sistem perbankan di Amerika Syarikat dan Eropah. Namun begitu, pergerakan pasaran tempatan kekal tidak berubah kerana pelabur terdorong dengan pandangan yang sedikit agresif dalam Laporan Tahunan Bank Negara Malaysia (BNM) baru-baru ini. BNM mengekalkan Kadar Polisi Semalam (OPR) buat kali kedua dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan Mac yang lalu pada 2.75%, dan mengatakan bahawa mereka akan kekal bergantung kepada data. Dalam Laporan Tahunan 2022 yang dikeluarkan oleh BNM baru-baru ini, BNM mengunjurkan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) sebenar Malaysia akan berkembang sebanyak 4% hingga 5% pada tahun 2023 (sejajar dengan unjuran daripada Kementerian Kewangan (MOF) iaitu pada +4.5%), dengan risiko yang seimbang. Risiko penurunan kepada pertumbuhan berpuncak daripada pertumbuhan global yang lebih perlahan, peningkatan konflik geopolitik dan kos input yang lebih tinggi. Sementara itu, risiko peningkatan berpuncak daripada pembukaan semula ekonomi China, peluang pekerjaan dan pendapatan yang bertambah baik, dan pelaksanaan projek pelaburan jangka panjang. Jurang pengeluaran juga diunjurkan positif pada separuh kedua tahun 2023, selepas jurang pengeluaran negatif pada tahun 2022 dapat dikekalkan lebih cepat daripada jangkaan, walaupun BNM terus mengakui kelemahan dalam pasaran pekerjaan. Pihak kami menjangkakan satu kaikan oleh BNM antara 2.8% hingga 3.8% bagi tahun 2023, dengan peningkatan risiko berpuncak daripada potensi konflik geopolitik yang semakin membimbangkan, permintaan yang lebih daripada jangkaan dari negara China dan sebarang perubahan kepada dasar domestik mengenai subsidi dan kawalan harga. Pihak kami kekal positif dalam pasaran bon tempatan kerana kami menjangkakan trend pengetatan dalam dasar monetari akan mencapai kemuncak dalam masa terdekat. Pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam bon/sukuk dalam segmen kredit terutamanya terbitan baru untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan. Pihak kami terus cenderung memilih kredit yang mempunyai asas yang kukuh dalam proses pemilihan kredit<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; 3) Quantshop GII Medium Index; 4) 12-bulan GIA (Akaun Pelaburan Am).

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

|                           | Pendapatan Tetap |        | Tunai |
|---------------------------|------------------|--------|-------|
|                           | %                | 95.10  |       |
| Dana Sasaran              | 1.14             | 0.36   | 5.11  |
| Penanda Aras <sup>3</sup> | 1.14             | (0.61) | 7.42  |
|                           |                  |        | 4.47  |
|                           |                  |        | 4.08  |

## 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       |



# 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                 | <p>Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut:</p> <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.**