

## 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 0.9926
Fund Value	RM 150,561,054.10
Units in circulation	151,678,205.20
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	10.20	Industrials	20.61
Hartalega Holdings Bhd	6.58	Information Technology	16.56
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6.06	Health Care	14.91
Inari Amertron Bhd	5.31	Utilities	10.50
IHH Healthcare Bhd	4.66	Consumer Staples	10.13

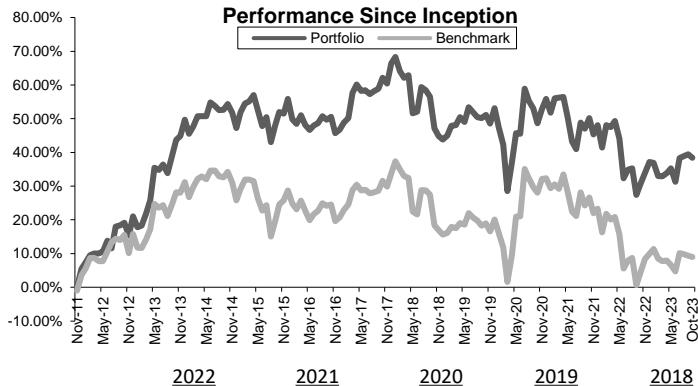
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Growth (%)	(0.75)	1.56	4.51	(7.99)	(0.54)	3.71	4.76
Benchmark (%)	(0.30)	0.98	4.14	(16.42)	(9.54)	(14.00)	(16.42)

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In October, the Fund was down by 0.72%, underperforming the Benchmark by 42 basis points (bps) which was mainly due to the fund's overweight in Industrials, Information Technology and Real Estate, the underweight in Islamic Financials as well as stocks selection in Energy and Utilities. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 4.15%, outperforming the benchmark by 298 bps. Malaysia's PMI reading for October was unchanged at 46.8pts. According to S&P Global, Malaysian manufacturers continued to endure ongoing slowdown in new orders and production. Employment also eased but firms were still able to deplete backlogs. The Ringgit weakness and higher raw material prices added to input cost pressures, but the rate of inflation remains relatively muted, so are selling prices. Optimism that the demand environment will improve over the course of the next 12 months picked up to a 6-month high. Advanced release from the Department of Statistics revealed that Malaysia's economy expanded 3.30% Year-On-Year (Y-O-Y) in 3Q23 vs. 2.90% Year-On-Year (Y-O-Y) in 2023 and median forecast of 2.70%. There appears to be a rebound in commodity-related output and acceleration in services. Budget 2024 was announced in October with a record allocation of RM394bn. An amount of RM90bn was allocation for development expenditure, while the federal government remains committed to fiscal consolidation and targets a deficit of 4.30% next year and 3.00% within the next 3-5 years. Bank Negara maintained OPR at 3.00% in the last MPC meeting despite mounting pressures to intervene given the Ringgit weakness. Inflation was 1.90% in September, significantly undershooting BNM's revised target of 2.50%-3.00% for 2023. Malaysia's equity market valuation remains compressed with forward PE of 13.3x which is still ~1.5SD below the historical mean. This is based on consensus earnings growth of 5.00% for 2023 and 11.00% for 2024. More clarity on the new Government's policy posture, in our view, should reduce the current extreme risk premiums applied to the market. We are also hopeful that the newly launched National Energy Transition Roadmap (NETR) by the government would revitalise domestic investment and buoy consumption. We remain positive on the market. We remain constructive on sectors that stand to gain from the NETR, including Utilities, Construction, and Property. Additionally, we remain optimistic on selective Technology due to the ongoing structural growth trends in the sector. 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 risks<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	Shariah-compliant Equities	Cash	Mutual Fund
%	96.74	3.02	0.24

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Growth (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
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
2022/23	(8.56)	(10.27)	2.45	1.0951	0.9150

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 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 1.5691
Fund Value	RM 62,340,932.13
Units in circulation	39,730,691.40
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	5.00	Sukuk	41.06
Mah Sing Group Bhd	4.23	Information Technology	14.91
Inari Amertron Bhd	3.82	Industrials	9.82
Westports Holdings Bhd	3.20	Others	7.65
Ancom Nylex Bhd	2.95	Real Estate	5.14

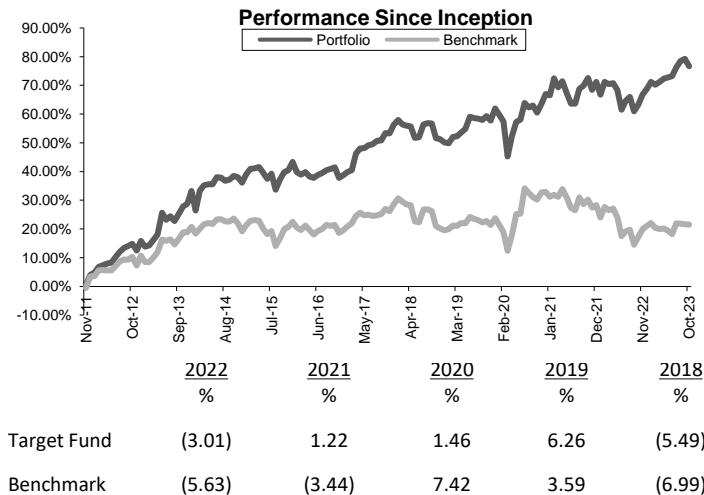
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Balanced (%)	(1.43)	2.56	8.98	10.25	14.90	25.37	37.35
Benchmark (%)	(0.09)	1.15	3.56	(4.95)	2.30	1.92	4.06

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

The fund generated a return of -1.47% for the month of October, underperforming the benchmark by 138 basis points (bps). On a Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup> basis, the fund outperformed 183 bps, with the YTD return of 3.17%. Malaysia's PMI reading for October was unchanged at 46.8pts. According to S&P Global, Malaysian manufacturers continued to endure ongoing slowdown in new orders and production. Employment also eased but firms were still able to deplete backlogs. The Ringgit weakness and higher raw material prices added to input cost pressures, but the rate of inflation remains relatively muted, so are selling prices. Optimism that the demand environment will improve over the course of the next 12 months picked up to a 6-month high. Advanced release from the Department of Statistics revealed that Malaysia's economy expanded 3.30% Year-On-Year (Y-O-Y) in 3Q23 vs. 2.90% Year-On-Year (Y-O-Y) in 2Q23 and median forecast of 2.70%. There appears to be a rebound in commodity-related output and acceleration in services. Budget 2024 was announced in October with a record allocation of RM394bn. An amount of RM90bn was allocation for development expenditure, while the federal government remains committed to fiscal consolidation and targets a deficit of 4.30% next year and 3.00% within the next 3-5 years. We remain constructive on sectors that stand to gain from the NETR, including Utilities, Construction, and Property. Additionally, we are optimistic on selective Technology due to the ongoing structural growth trends in the sector. 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 risks. Moving into fixed income, the Malaysian Government Securities (MGS) yield curve continued to steepen during the month of October as the US Treasuries recorded a sixth straight monthly loss amid the prospect of indefinitely elevated Federal Reserve interest rates and possible growth in the supply of bonds sent yields to multiyear highs. The 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- and 30-year benchmarks closed at 3.70% (+9 bps), 3.91% (+14 bps), 4.09% (+17 bps), 4.10% (+12 bps), 4.27% (+9 bps), 4.41% (+11 bps) and 4.52% (+9 bps), respectively in October. In November, Bank Negara Malaysia (BNM) kept the overnight policy rate (OPR) rate at 3.00% in its last monetary policy committee (MPC) meeting of the year, given the stable domestic inflation and positive economic growth outlook amid the challenging external environment. BNM highlighted that the sharp depreciation of the Malaysian ringgit against the US-Dollar should not impact Malaysia's growth prospects. We expect BNM to keep OPR unchanged at 3.00% for an extended period to strengthen economic growth and maintain the current stable inflation. Potential upside risk could come from higher inflation due to planned subsidy rationalization plans and substantial imported inflation if the USD continues to outperform. Upcoming events to watch is the 3Q GDP release on 11 November and September CPI Year-On-Year (Y-O-Y) on 24 November<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

Shariah-compliant Equities %	Cash	Sukuk	Mutual Fund
	55.16	3.47	41.06

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Balanced (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
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
2022/23	1.12	(5.26)	2.45	1.5651	1.4480

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 1.5406
Fund Value	RM 34,915,620.96
Units in circulation	22,662,951.43
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 %

## TOP SECTORS %

DRB-Hicom Bhd	4.21	Sukuk	89.12
Mah Sing Group Bhd	3.81	Cash	10.88
MMC Corporation Berhad	2.84		
UEM Sunrise Bhd	2.25		
Tenaga Nasional Bhd	1.69		

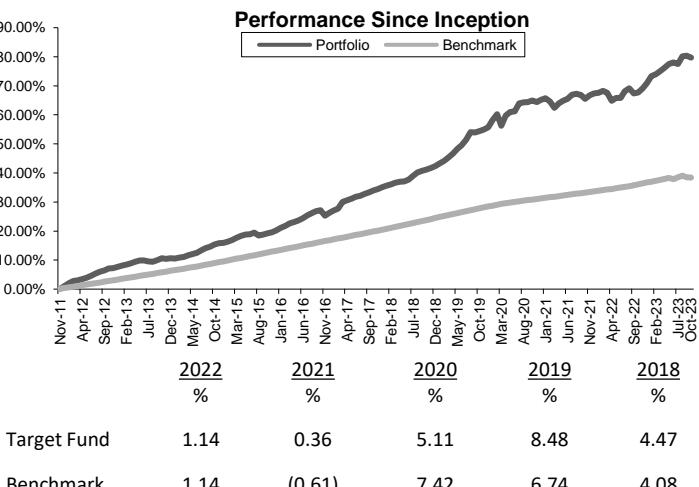
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Fixed Income (%)	(0.36)	1.64	9.14	14.91	24.03	38.55	58.11
Benchmark <sup>3</sup> (%)	(0.11)	0.30	1.67	5.65	11.55	18.62	29.81

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of October, the Fund reported -0.35% as compared with the benchmark's return of -0.11%. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 2.64%, outperforming the benchmark by 210 basis points (bps). The sovereign yield curve bear steepened in October mirroring the trend in global bond yields. The local market was affected by the concerns related to the supply of bonds and a larger total bond issuance for the year. Bank Negara Malaysia ("BNM") kept the Overnight Policy Rate ("OPR") unchanged at 3.00% in its November meeting given the stable domestic inflation and positive economic growth outlook amid the challenging external environment. BNM highlighted that the sharp depreciation of the Malaysian ringgit against the US-Dollar should not impact Malaysia's growth prospects. We expect BNM to keep OPR unchanged at 3.00% for an extended period to strengthen economic growth and maintain the current stable inflation. The government maintains its gradual fiscal consolidation path with the fiscal deficit improving from projected 5.00% in 2023 to 4.30% in 2024. We expect higher government bond supply for the remainder of the year. However, over the medium-term, the local bond market should benefit from the planned reduction in fiscal deficit as announced in Budget 2024, reducing government bonds supply over the next few years. Also, the newly passed Public Finance and Fiscal Responsibility Act (PFFRA) should appeal to foreign investors. Overall, corporate bond spreads have slightly widened but remain significantly below the long-term averages. We maintain our strategy and continue to overweight in the credit segment for better yield pickup. We prefer credits with stable fundamentals<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	Sukuk	Cash
%	89.12	10.88

## FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Fixed Income (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
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
2022/23	6.34	2.45	2.45	1.5122	1.4222

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; 3) Quantshop GII Medium Index

## 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 0.9926
Nilai Dana	RM 150,561,054.10
Unit dalam peredaran	151,678,205.20
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	10.20	Industrials
Hartalega Holdings Bhd	6.58	Information Technology
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6.06	Health Care
Inari Amertron Bhd	5.31	Utilities
IHH Healthcare Bhd	4.66	Consumer Staples

## JUMLAH PULANGAN

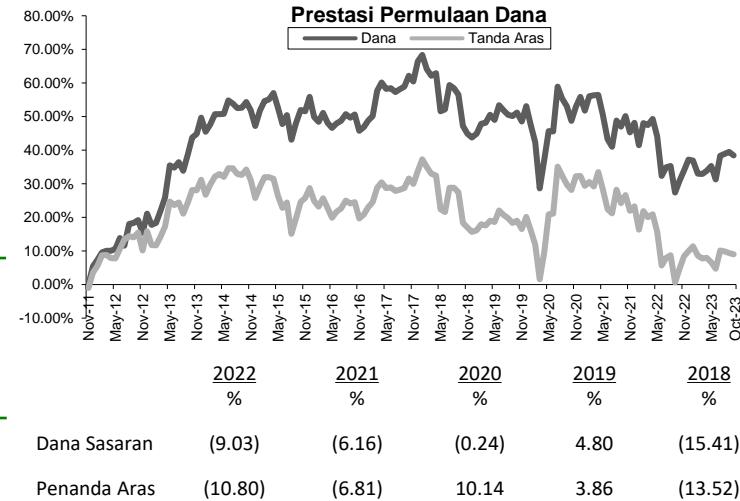
	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Growth (%)	(0.75)	1.56	4.51	(7.99)	(0.54)	3.71	4.76
Penanda Aras (%)	(0.30)	0.98	4.14	(16.42)	(9.54)	(14.00)	(16.42)

## STRATEGI PELABURAN

Pada bulan Oktober, prestasi Dana menurun sebanyak 0.72%, 42 mata asas lebih rendah berbanding prestasi Penanda Aras yang disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Perindustrian, Teknologi Maklumat dan Hartanah, serta pelaburan yang lebih rendah di dalam sektor Kewangan Islam serta pemilihan saham dalam sektor Tenaga dan Utiliti. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 4.15%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 298 mata asas. Bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, PMI) Malaysia pada bulan Oktober kekal pada 46.8 mata. Menurut S&P Global, pengilang Malaysia terus mengalami kelembapan dalam pesanan baru dan pengeluaran. Peluang pekerjaan juga berkurang namun syarikat-syarikat masih dapat mengurangkan kerja yang terkumpul. Kelemahan mata wang Ringgit Malaysia dan peningkatan harga bahan mentah telah menambahkan tekanan terhadap kos input, tetapi kadar inflasi serta harga jualan kekal tidak berubah. Pengeluar optimistik bahawa persekitaran permintaan telah meningkat kepada paras tertinggi dalam tempoh 6 bulan dan dijangka akan bertambah baik dalam tempoh 12 bulan seterusnya. Data yang dikeluarkan oleh Jabatan Perangkaan mendedahkan bahawa ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 3.30% Tahun ke Tahun pada suku ketiga tahun 2023 berbanding 2.90% Tahun ke Tahun pada suku kedua tahun 2023 dan jangkaan median sebanyak 2.70%. Terdapat lantunan semula dalam keluaran berkaitan komoditi dan peningkatan dalam sektor perkhidmatan. Belanjawan 2024 telah diumumkan pada bulan Oktober dengan peruntukan sebanyak RM394 bilion. Sejumlah RM90 bilion adalah peruntukan untuk perbelanjaan pembangunan, manakala Kerajaan Persekutuan kekal komited kepada langkah konsolidasi fiskal dan menyasarkan deficit sebanyak 4.30% untuk tahun hadapan dan 3.00% dalam tempoh 3-5 tahun akan datang. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengelakkan kadar Polisi Semalam (OPR) pada kadar 3.00% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan November yang lalu walaupun terdapat tekanan yang semakin meningkat untuk BNM campur tangan terhadap kelelahan mata wang Ringgit Malaysia. Bagi bulan September, inflasi adalah 1.90%, lebih rendah berbanding sasarannya dikemaskini oleh BNM iaitu pada julat 2.50%-3.00% bagi tahun 2023. Penilaian pasaran ekuiti Malaysia kekal menurun dengan nisbah harga kepada pendapatan terkehadapan (forward price-earnings ratio) pada 13.3x iaitu masih berada pada 1.5 sisihan piawai (standard deviation) di bawah paras purata sejarah (historical mean). Ini berdasarkan pertumbuhan pendapatan konsensus sebanyak 5.00% untuk tahun 2023 dan 11.00% untuk tahun 2024. Pada pandangan pihak kami, postur dasar Kerajaan Baru yang lebih jelas diperlukan, yang seharusnya dapat mengurangkan premium risiko ekstrem semasa yang digunakan dalam pasaran. Pihak kami berharap agar Pelan Hala Tuju Peralihan Temaga Nasional ("NETR") yang baru dilancarkan oleh kerajaan akan menggiatkan semula pelaburan domestik dan mengimbangi penggunaan dalam negara. Pihak kami kekal positif terhadap keadaan pasaran semasa. Pihak kami cenderung kepada sektor-sektor yang akan mendapat keuntungan daripada NETR, termasuklah sektor Utiliti, Pembinaan dan Hartanah. Pihak kami kekal optimistik dengan saham terpilih dalam sektor Teknologi berikutan trend pertumbuhan struktur yang berterusan dalam sektor tersebut. Risiko utama ialah kebimbangan terhadap pemuliharan 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 asas.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti – Shariah	Tunai	Dana Bersama
%	96.74	3.02	0.24

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Growth (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
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
2022/23	(8.56)	(10.27)	2.45	1.0951	0.9150

**OBJEKTIF PELABURAN**

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

**SASARAN PASARAN**

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

**PENGURUS DANA**

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:

Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

**DATA DANA**

NAV/Unit	RM 1.5691
Nilai Dana	RM 62,340,932.13
Unit dalam peredaran	39,730,691.40
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	5.00
Mah Sing Group Bhd	4.23
Inari Amertron Bhd	3.82
Westports Holdings Bhd	3.20
Ancom Nylex Bhd	2.95

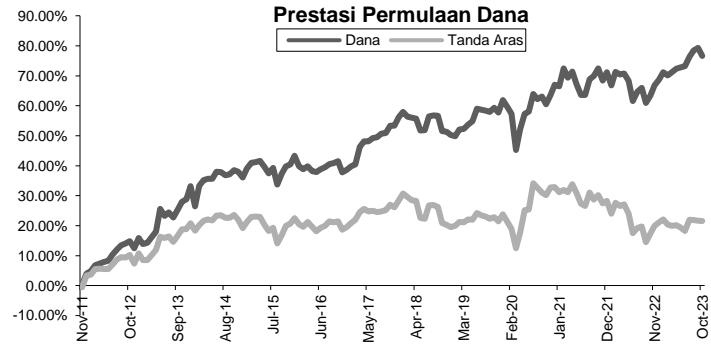
**JUMLAH PULANGAN**

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Balanced (%)	(1.43)	2.56	8.98	10.25	14.90	25.37	37.35
Penanda Aras (%)	(0.09)	1.15	3.56	(4.95)	2.30	1.92	4.06

**STRATEGI PELABURAN**

Prestasi Dana menjana pulangan sebanyak -1.47% pada bulan Oktober, 138 mata asas lebih rendah berbanding prestasi Penanda Aras. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana mengatasi prestasi indeks sebanyak 183 mata asas, dengan pulangan bagi tahun terkini sebanyak 3.17%. Bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, PMI) Malaysia pada bulan Oktober kekal pada 46.8 mata. Menurut S&P Global, pengilang Malaysia terus mengalami kelembapan berterus dalam pesanan baru dan pengeluaran. Peluang pekerjaan juga berkurang namun syarikat-syarikat masih dapat mengurangkan kerja yang terkumpul. Kelehaman mata wang Ringgit Malaysia dan peningkatan harga bahan mentah telah menambahkan tekanan terhadap kos input, tetapi kadar inflasi serta harga jualan kekal tidak berubah. Pengeluar optimistik bahawa persekitaran permintaan telah meningkat kepada paras tertinggi dalam tempoh 6 bulan dan akan bertambah baik dalam tempoh 12 bulan seterusnya. Data yang dikeluarkan oleh Jabatan Perangkaan mendedahkan bahawa ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 3.30% Tahun ke Tahun pada suku ketiga tahun 2023 berbanding 2.90% Tahun ke Tahun pada suku kedua tahun 2023 dan jangkaan median sebanyak 2.70%. Terdapat lantunan semula dalam keluaran berkaitan komoditi dan peningkatan dalam sektor perkhidmatan. Belanjawan 2024 telah diumumkan pada bulan Oktober dengan peruntukan sebanyak RM394 bilion. Sejumil RM90 bilion adalah peruntukan untuk perbelanjaan pembangunan, manakala Kerajaan Persekutuan kekal komited kepada langkah konsolidasi fiskal dan menyasarkan deficit sebanyak 4.30% untuk tahun hadapan dan 3.00% dalam tempoh 3-5 tahun akan datang. Pihak kami cenderung kepada sektor-sektor yang akan mendapat keuntungan daripada NETR, termasuklah sektor Utiliti, Pembinaan dan Hartanah. Pihak kami kekal optimistik dengan saham terpilih dalam sektor Teknologi berikut trend pertumbuhan struktur yang berterusan dalam sektor tersebut. Risiko utama ialah keimbangan terhadap pemuliharaan 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. Bagi instrumen pendapatan tetap pula, keluk hasil bagi Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) terus meningkat bagi bulan Oktober apabila pasaran bon kerajaan Amerika (US Treasuries) mencatatkan kerugian bulanan keenam berturut-turut di tengah-tengah prospek kadar faedah Rizab Persekutuan Amerika Syarikat (AS) yang terus meningkat dan kemungkinan pertumbuhan dalam bekalan bon menyebabkan kadar hasil bon di sepanjang tempoh meningkat. Kadar hasil Penanda Aras bagi jangka masa 3-, 5-, 7-, 10-, 15-, 20- dan 30 tahun masing-masing berada pada 3.70% (+9 mata asas), 3.91% (+14 mata asas), 4.09% (+17 mata asas), 4.10% (+12 mata asas), 4.27% (+9 mata asas), 4.41% (+11 mata asas) dan 4.52% (+9 mata asas) pada akhir bulan Oktober. Pada bulan November, Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan Kadar Polisi Semalam ("OPR") pada kadar 3.00% dalam mesyuarat terakhir Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan November yang lalu memandangkan inflasi domestik yang stabil dan prospek pertumbuhan ekonomi yang positif di tengah-tengah persekitaran luaran yang mencabar. BNM menekankan bahawa penyusutan mendadak Ringgit Malaysia berbanding Dolar Amerika Syarikat tidak seharusnya memberi kesan kepada prospek pertumbuhan Malaysia. Pihak kami menjangkakan BNM akan mengekalkan OPR pada 3.00% untuk tempoh lanjutan bagi mengukuhkan pertumbuhan ekonomi dan mengekalkan kestabilan inflasi semasa. Potensi risiko boleh datang daripada inflasi yang lebih tinggi disebabkan oleh rancangan rasionalisasi subsidi yang dirancang dan inflasi import yang besar jika USD terus mencatatkan prestasi yang lebih baik. Data ekonomi dan pengumuman yang perlu diberi perhatian ialah data Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) bagi suku ketiga pada 11 November dan Indeks Harga Pengguna (CPI) Tahun ke Tahun bagi bulan September pada 24 November<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**


	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**

	Ekuity – Shariah %	Tunai 55.16	Sukuk 3.47	Dana Bersama 41.06
				0.31

**MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN**

	Balanced (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
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
2022/23	1.12	(5.26)	2.45	1.5651	1.4480

## 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 1.5406
Nilai Dana	RM 34,915,620.96
Unit dalam peredaran	22,662,951.43
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 %

		SEKTOR TERATAS %
DRB-Hicom Bhd	4.21	Sukuk
Mah Sing Group Bhd	3.81	Cash
MMC Corporation Berhad	2.84	
UEM Sunrise Bhd	2.25	
Tenaga Nasional Bhd	1.69	

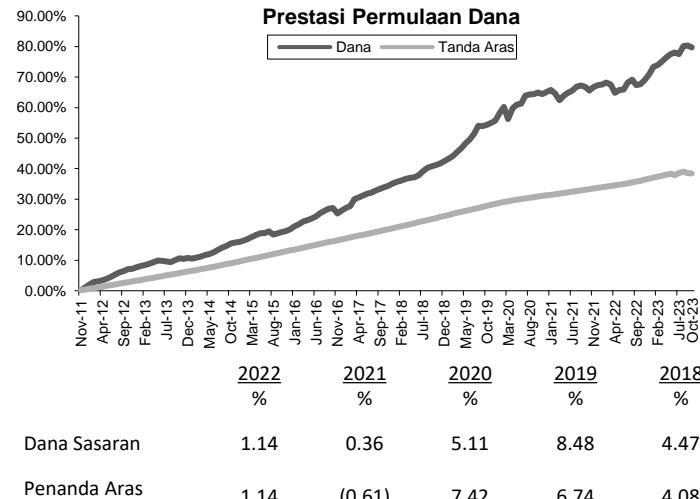
## JUMLAH PULANGAN

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Fixed Income (%)	(0.36)	1.64	9.14	14.91	24.03	38.55	58.11
Penanda Aras <sup>3</sup> (%)	(0.11)	0.30	1.67	5.65	11.55	18.62	29.81

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan Oktober, prestasi Dana mencatatkan pulangan sebanyak -0.35% berbanding dengan pulangan Penanda Aras iaitu pada -0.11%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 2.64%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 210 mata asas. Keluk hasil bon terbitan Kerajaan naik muncrat pada bulan Oktober, mengikuti pergerakan dalam keluk hasil bon global. Pasaran tempatan terjejas oleh kebimbangan berkaitan dengan pembekalan bon dan jumlah terbitan bon yang lebih besar bagi tahun ini. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengekalkan Kadar Polisi Semalam ("OPR") pada kadar 3.00% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan November yang lalu memandangkan inflasi domestik yang stabil dan prospek pertumbuhan ekonomi yang positif di tengah-tengah persekitaran luaran yang mencabar. BNM menekankan bahawa penyusutan mendadak Ringgit Malaysia berbanding Dolar Amerika Syarikat tidak seharusnya memberi kesan kepada prospek pertumbuhan Malaysia. Pihak kami menjangkakan BNM akan mengekalkan OPR pada 3.00% untuk tempoh lanjut bagi mengukuhkan pertumbuhan ekonomi dan mengekalkan ketstabilan inflasi semasa. Kerajaan mengekalkan langkah konsolidasi fiskal secara beransur-ansur dengan defisit fiskal bertambah baik daripada unjuran 5.00% untuk tahun 2023 kepada 4.30% bagi tahun 2024. Pihak kami menjangkakan bekalan bon terbitan Kerajaan yang lebih tinggi bagi tahun berbaki 2023. Walaubagaimanapun, untuk jangka masa tempoh sederhana, pasaran bon tempatan sepatutnya mendapat manfaat daripada pengurangan defisit fiskal yang dirancang yang mana bekalan bon terbitan Kerajaan akan dikurangkan dalam beberapa tahun akan datang, seperti yang diumumkan dalam Belanjawan 2024. Akta Kewangan Awam dan Tanggungjawab Fiskal (PFFRA) yang baru diluluskan juga akan menarik kemasukan pelabur asing. Secara keseluruhan, jurang kadar hasil bon korporat sedikit melebar tetapi kekal jauh di bawah purata tempoh jangka masa panjang. Pihak kami terus mengekalkan strategi untuk melabur lebih dalam sukuk dalam segmen kredit untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan. Pihak kami juga cenderung memilih kredit yang mempunyai asas yang kukuh dan stabil<sup>2</sup>.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

	Sukuk	Tunai
%	89.12	10.88

## MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Fixed Income (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
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
2022/23	6.34	2.45	2.45	1.5122	1.4222

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2023; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas; 3) Quantshop GII Medium Index



# STRATEGI & PENDEKATAN PELABURAN

## DANA GROWTH

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

## DANA BALANCED

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



# STRATEGI & PENDEKATAN PELABURAN

## DANA FIXED INCOME

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

Pelaburan tertakluk kepada risiko-risiko berikut:-

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

## NOTA MENGENAI YURAN DAN CAJ

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

## MAKLUMAT LAIN

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

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

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