



## FUND OBJECTIVE

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

## TARGET MARKET

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

## FUND MANAGER

Takaful Ikhlas Family Berhad (593075-U)

Appointed External Fund Manager :  
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

## FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.0005
Fund Value	RM 149,646,190.97
Units in circulation	149,572,087.81
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	10.18	Industrials	20.59
Hartalega Holdings Bhd	6.21	Information Technology	17.08
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6.11	Health Care	14.42
Inari Amertron Bhd	5.31	Utilities	10.68
IHH Healthcare Bhd	4.46	Consumer Staples	9.62

## TOTAL RETURNS

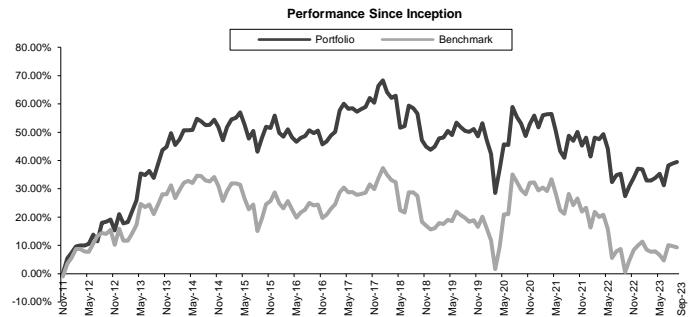
	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Growth (%)	0.26	2.84	7.81	(9.09)	(4.15)	4.92	8.83
Benchmark (%)	(0.42)	1.48	8.67	(17.20)	(15.76)	(13.49)	(13.62)

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In September, the Fund rose by 0.39%, outperforming the Benchmark by 81 basis points (bps) which was mainly due to the fund's overweight in Health Care and Real Estate, the underweight in Plantation and Islamic Financials as well as stocks selection in Energy and Utilities. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 4.9%, outperforming the benchmark by 342 bps. Malaysia's PMI reading for September was 46.8 pts against 47.8 pts in August. According to S&P Global, Malaysian manufacturers continued to endure demand weakness which further caused a stronger moderation in output, new orders and exports. Reflecting the weakness, firms are increasingly cautious regarding spending, pulling back on input purchases, stock holdings and employment levels. That said, manufacturers were increasingly optimistic that the current demand weakness would fade, with the overall degree of optimism at the highest since May. Malaysia's economy expanded 2.9% YoY in 2Q23, below the 3.6% YoY expected by economists polled by Bloomberg. In addition to the high Q22 base, there were temporary commodity-related factors that weighed on growth such as lower production of oil and related products, and lower CPO output - these collectively shaved off 40 bps of growth according to BNM. However, the economy accelerated 1.5% QoQ vs. 0.9% QoQ in 1Q23, well above the long-run 1.1% SA QoQ growth. BNM anticipates a subdued 3Q23 given the weak external demand, but momentum should improve from 4Q23 and into 2024 on the back of a recovery in E&E exports and tourism-led consumption. This maintains Malaysia's GDP growth of 4% - 5% in 2023. Bank Negara maintained OPR at 3% in the last MPC meeting despite mounting pressures to intervene given the Ringgit weakness. Inflation remained unchanged at 2% for August, significantly undershooting BNM's target of 2.8% - 3.8% for 2023. Equity market valuation remains extremely compressed with forward PE of 13.2x which is still over 1.5SD below the historical mean. This is based on consensus earnings growth of 5% for 2023 and 11% 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 hopeful that the 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>.

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

## TARGET FUND PERFORMANCE



	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
Target Fund	(9.03)	(6.16)	(0.24)	4.80	(15.41)
Benchmark	(10.80)	(6.81)	10.14	3.86	(13.52)

## ASSET ALLOCATION

	Shariah-compliant Equities %	Cash 96.96	Mutual Fund 2.80
	96.96	2.80	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



## 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 1.5924
Fund Value	RM 62,579,945.40
Units in circulation	39,299,673.63
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	4.46	Sukuk	40.41
Mah Sing Group Bhd	4.14	Information Technology	15.88
Inari Amertron Bhd	3.80	Industrials	9.52
Ancom Nylex Bhd	2.95	Others	7.94
Westports Holdings Bhd	2.77	Real Estate	5.77

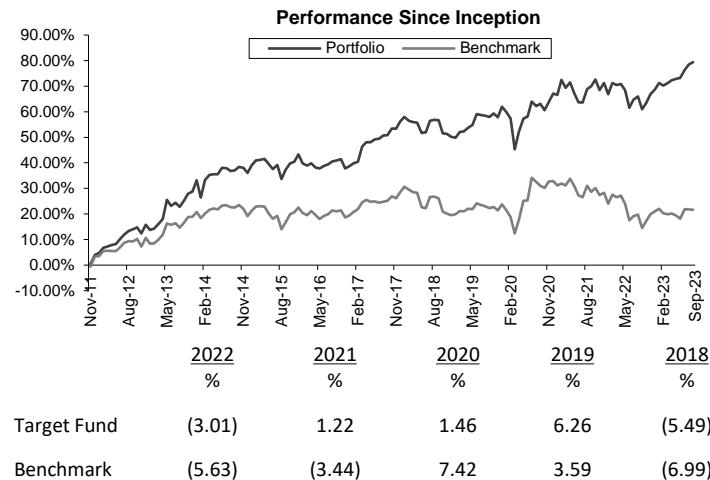
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Balanced (%)	0.36	4.60	12.01	10.60	13.42	27.72	42.14
Benchmark (%)	(0.17)	1.44	6.24	(5.52)	(1.89)	2.28	6.16

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

The fund generated a return of 0.48% for the month of September, outperforming the benchmark by 65 basis points (bps). The outperformance was mainly driven by Energy. On a Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup> basis, the fund outperformed 327 bps. Malaysia's PMI reading for September was 46.8pts against 47.8pts in August. According to S&P Global, Malaysian manufacturers continued to endure demand weakness which further caused a stronger moderation in output, new orders and exports. Reflecting the weakness, firms are increasingly cautious regarding spending, pulling back on input purchases, stock holdings and employment levels. That said, manufacturers were increasingly optimistic that the current demand weakness would fade, with the overall degree of optimism at the highest since May. Malaysia's economy expanded 2.9% YoY in 2023, below the 3.6% YoY expected by economists polled by Bloomberg. In addition to the high Q22 base, there were temporary commodity-related factors that weighed on growth such as lower production of oil and related products, and lower CPO output - these collectively shaved off 40bps of growth according to BNM. However, the economy accelerated 1.5% QoQ vs. 0.9% QoQ in 1Q23, well above the long-run 1.1% SA QoQ growth. BNM anticipates a subdued 3Q23 given the weak external demand, but momentum should improve from 4Q23 and into 2024 on the back of a recovery in E&E exports and tourism-led consumption. Maintains Malaysia's GDP growth of 4% - 5% in 2023. 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. Moving into fixed income, the Malaysian Government Securities (MGS) yield curve steepened in September, with the longer-end tenors adjusting higher tracking the movements in US Treasuries. Longer dated government bonds were the worst performing segment during the month while shorter dated corporate bonds outperformed. The 3-year, 5-year, 7-year, 10-year, 15-year, 20-year and 30-year benchmarks closed at 3.61% (+13 bps), 3.77% (+14 bps), 3.92% (+15 bps), 3.98% (+13 bps), 4.18% (+13 bps), 4.31% (+14 bps) and 4.43% (+15 bps) respectively. Credit spreads continued to tighten in September driven by higher MGS as valuation of corporate bonds tend to lag, giving thinner buffers to protect investors from potential downside risks. We will look for opportunities to switch out credits with ultra tight spreads, especially within the government guarantee and AAA rated bonds while switching into government bonds given higher yields from the recent correction. Overall, we still prefer to overweight credit for better yield pick-up but would target new primary issuances for the re-pricing after the recent correction as credit yields movement lag the government bonds<sup>2</sup>.

## TARGET FUND PERFORMANCE



## ASSET ALLOCATION

	Shariah-compliant Equities	Cash	Sukuk	Mutual Fund
%	56.69	2.59	40.41	0.31

## 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 1.5470
Fund Value	RM 34,754,072.23
Units in circulation	22,466,053.19
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.00% p.a. of the NAV
Benchmark	Quantshop GII Medium Index
Target Fund	Principal Islamic Lifetime Sukuk Fund

## TOP HOLDINGS %

	DRB-Hicom Bhd	Mah Sing Group Bhd	MMC Corporation Berhad	UEM Sunrise Bhd	Tenaga Nasional Bhd		Sukuk	Cash		92.16	7.84
	4.40	3.97	3.00	1.98	1.81						

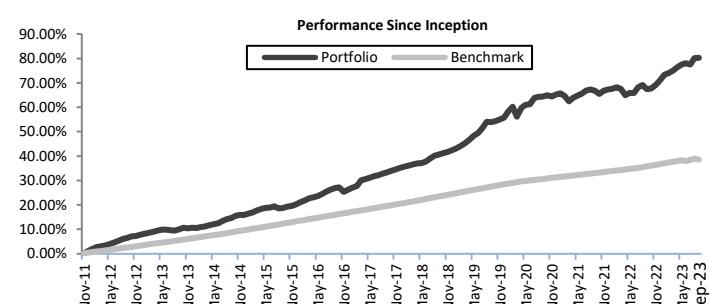
## TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs	
Fixed Income (%)	0.08	2.63	9.70	15.54	24.69	39.41	59.26	
Benchmark <sup>3</sup> (%)	(0.33)	0.64	1.99	5.92	11.97	19.05	30.26	

## REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of September, the Fund reported a return of 0.14% as compared with the benchmark's return of -0.33%. Year to date (YTD-FY)<sup>1</sup>, the Fund stood at 3%, outperforming the benchmark by 234 bps. The sovereign yield curve steepened in September with the longer-end tenors adjusting higher tracking the movements in US Treasuries. Credit spreads continued to tighten in September as the sovereign bond yields shifted higher. Bank Negara Malaysia ("BNM") held the Overnight Policy Rate ("OPR") at 3% in its last September Monetary Policy Committee ("MPC") meeting amid muted inflation and more persistent weakness in exports. BNM expects Malaysia to record slower growth, closer to the lower end of its growth forecast range of 4% - 5%. They believe the strength in the domestic market would be able to partially offset the slowing global growth which is set to weigh on export demand. Meanwhile, headline inflation remained unchanged at 2.05 in August, similar to the growth recorded in July 2023 and displaying a steady trend of decline for the past few months. Core inflation moderated further to 2.5% in August (July: 2.8%), outlining the easing pressure of underlying prices. Upcoming events to watch out for include the Budget 2024 on 13th October and 3Q2023 GDP release in November. In the absence of domestic market-moving events, UST became the main driver of local yields. The yield curve bear steepened in 3Q2023 as investors demanded for larger risk premiums on long duration in a bearish environment while the front-end held up better as the September MPC statement gave a clearer signal of extended hold in OPR. 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



	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
Target Fund	1.14	0.36	5.11	8.48	4.47
Benchmark	1.14	(0.61)	7.42	6.74	4.08

## ASSET ALLOCATION

	Sukuk	Cash
%	92.16	7.84

## 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 1.0005
Nilai Dana	RM 149,646,190.97
Unit dalam peredaran	149,572,087.81
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	10.18	Industrials
Hartalega Holdings Bhd	6.21	Information Technology
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6.11	Health Care
Inari Amertron Bhd	5.31	Utilities
IHH Healthcare Bhd	4.46	Consumer Staples

## JUMLAH PULANGAN

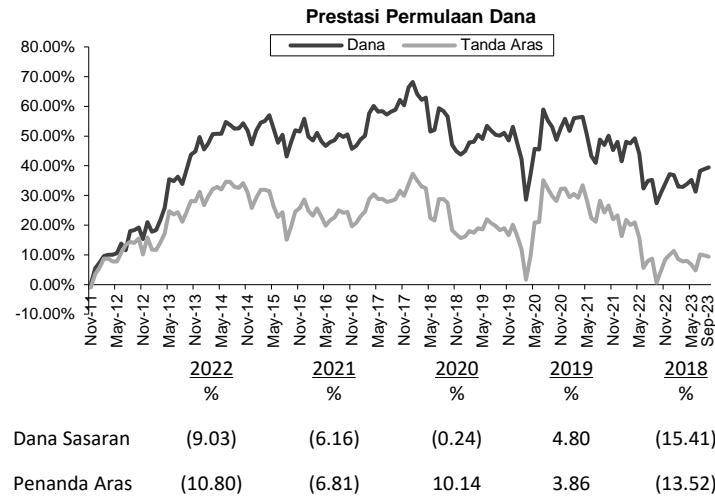
	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Growth (%)	0.26	2.84	7.81	(9.09)	(4.15)	4.92	8.83
Penanda Aras (%)	(0.42)	1.48	8.67	(17.20)	(15.76)	(13.49)	(13.62)

## STRATEGI PELABURAN

Pada bulan September, prestasi Dana meningkat sebanyak 0.39%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 81 mata asas yang disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Penjagaan Kesihatan dan Hartanah serta pelaburan yang lebih rendah di dalam sektor Perlادangan dan Kewangan Islam serta pemilihan saham dalam sektor Tenaga dan Utiliti. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 4.9%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 342 mata asas. Bacaan Indeks Pembelian Pengurusan (Purchasing Managers' Index, PMI) Malaysia pada bulan September adalah 46.8 mata berbanding 47.8 mata pada bulan Ogos. Menurut S&P Global, pengilang Malaysia terus mengalami kelemahan permintaan yang seterusnya menyebabkan pengurangan dalam pengeluaran, pesanan baru dan eksport. Oleh kerana kelemahan ini, firma semakin berhati-hati terhadap perbelanjaan, mengurangkan belian input, pegangan stok dan peluang pekerjaan. Walabagaimanapun, pengeluaran semakin optimis bawanya kelemahan permintaan semasa akan pudar, dengan tahap keyakinan secara keseluruhan telah meningkat kepada para tertinggi sejak bulan Mei. Ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 2.9% Tahun ke Tahun pada suku keduah tahun 2023, di bawah parasan jangkaan 3.6% Tahun ke Tahun oleh ahli ekonomi yang ditinjau oleh Bloomberg. Selain disebabkan asas yang tinggi bagi suku kedua tahun 2022, terdapat faktor sementara berkaitan komoditi yang mempengaruhi pertumbuhan seperti pengeluaran minyak dan produk berkaitan serta pengeluaran minyak sawit mentah yang rendah. Menurut Bank Negara Malaysia ("BNM"), hal ini secara kolektifnya mengurangkan 40 mata asas daripada keseluruhan pertumbuhan negara. Namun begitu, prestasi ekonomi meningkat naik kepada 1.5% Suku ke Suku berbanding 0.9% bagi suku pertama tahun 2023, jauh melebihi pertumbuhan pelarasan bermusim jangka masa panjang Suku ke Suku sebanyak 1.1%. BNM menjangkakan ekonomi kekal lemah bagi suku ketiga tahun 2023 memandangkan permintaan luaran yang lemah tetapi momentum sepatah bertambah baik bermula dari suku keempat tahun 2023 hingga tahun 2024 berikutkan pemuliharaan eksport dalam industri elektrik dan elektronik (E&E) serta penggunaan yang dipacu sektor pelancongan. Jangkaan tersebut mengekalkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia pada 4% - 5% bagi tahun 2023. BNM mengekalkan Kadar Polisi Semalam (OPR) pada kadar 3% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan September yang lalu walaupun terdapat tekanan yang semakin meningkat untuk BNM campur tangan terhadap kelemahan mata wang Ringgit Malaysia. Inflasi kekal pada 2% bagi bulan Ogos, lebih rendah berbanding basaran BNM pada julat 2.8% - 3.8% bagi tahun 2023. Penilaian pasaran ekuiti Malaysia kekal menurun dengan ketara dengan nisbah harga kepada pendapatan terkehadapan (forward price-earnings ratio) pada 13.2x iaitu masih berada melebihi 1.5 sisisian piawai (standard deviation) di bawah paras purata sejarah (historical mean). Ini berdasarkan pertumbuhan pendapatan konsensus sebanyak 5% untuk tahun 2023 dan 11% 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 juga berharap agar Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Nasional ("NETR") yang baru dilancarkan oleh kerajaan akan mengijinkan 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 pemuliharaan makroekonomi 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 2023; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

## PRESTASI DANA



## PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti - Shariah	Tunai	Dana Bersama
%	96.96	2.80	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 1.5924
Nilai Dana	RM 62,579,945.40
Unit dalam peredaran	39,299,673.63
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	4.46
Mah Sing Group Bhd	4.14
Inari Amertron Bhd	3.80
Ancom Nylex Bhd	2.95
Westports Holdings Bhd	2.77

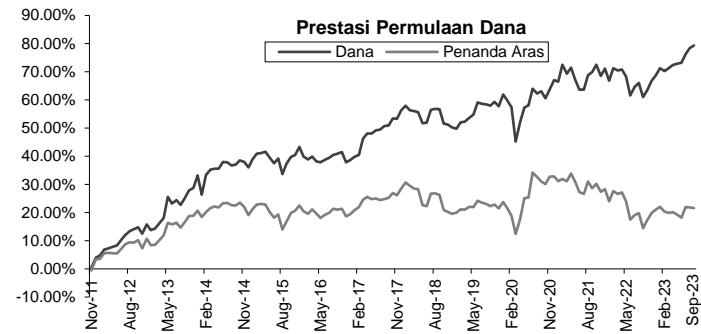
**JUMLAH PULANGAN**

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Balanced (%)	0.36	4.60	12.01	10.60	13.42	27.72	42.14
Penanda Aras (%)	(0.17)	1.44	6.24	(5.52)	(1.89)	2.28	6.16

**STRATEGI PELABURAN**

Prestasi Dana menjana pulangan sebanyak 0.48% pada bulan September, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 65 mata asas. Prestasi tersebut didorong oleh pelaburan di dalam sektor Tenaga. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana mengatasi prestasi indeks sebanyak 327 mata asas. Bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, PMI) Malaysia pada bulan September adalah 46.8 mata berbanding 47.8 mata pada bulan Ogos. Menurut S&P Global, pengilang Malaysia terus mengalami kelemahan permintaan yang seterusnya menyebabkan pengurangan dalam pengeluaran, pesanan baru dan eksport. Oleh kerana kelemahan ini, firma semakin berhati-hati terhadap perbelanjaan, mengurangkan belian input, pegangan stok dan peluang pekerjaan. Walabagaimanapun, pengeluar semakin optimis bawah kelembaman permintaan sama ada pudar, dengan tahap keyakinan secara keseluruhan telah meningkat kepada paras tertinggi sejak bulan Mei. Ekonomi Malaysia berkembang sebanyak 2.9% Tahun ke Tahun pada suku kedua tahun 2023, di bawah paras jangkaan 3.6% Tahun ke Tahun oleh ahli ekonomi yang ditinjau oleh Bloomberg. Selain disebabkan asas yang tinggi bagi suku kedua tahun 2022, terdapat faktor sementara berkaitan komoditi yang mempengaruhi pertumbuhan seperti pengeluaran minyak dan produk berkaitan serta pengeluaran minyak sawit mentah yang rendah. Menurut Bank Negara Malaysia ("BNM"), hal ini secara kolektifnya mengurangkan 40 mata asas daripada keseluruhan pertumbuhan negara. Namun begitu, prestasi ekonomi meningkat naik kepada 1.5% Suku ke Suku berbanding 0.9% bagi suku pertama tahun 2023, jauh melebihi pertumbuhan pelarasan bermusim jangka masa panjang Suku ke Suku sebanyak 1.1%. BNM menjangkakan ekonomi kekal lemah bagi suku ketiga tahun 2023 memandangkan permintaan luaran yang lemah tetapi momentum sepatahnya bertambah baik bermula dari suku keempat tahun 2023 hingga tahun 2024 berikutkan pemuliharaan eksport dalam industri elektrik dan elektronik (E&E) serta penggunaan yang dipacu sektor pelancongan. Jangkaan tersebut mengekalkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia pada 4% - 5% bagi tahun 2023. 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 pemulihara makroekonomi Malaysia dan risiko pertumbuhan pendapatan korporat disebabkan kenaikan inflasi yang lebih besar daripada jangkaan, pertumbuhan ekonomi global yang lebih perlakuan, dan peningkatan risiko geopolitik. Bagi instrumen pendapatan tetap pula, keluk hasil bagi Sekuriti Kerajaan Malaysia ("MGS") naik mencuram bagi bulan September, dengan MGS bertempoh jangka masa panjang diselaraskan lebih tinggi mengikuti pergerakan dalam pasaran bon Kerajaan Amerika (US Treasuries). Bon Kerajaan bertempoh jangka masa panjang menunjukkan prestasi yang paling teruk di sepanjang segmen pada bulan September sementara bon korporat yang berjangka masa pendek menunjukkan prestasi yang memberangsangkan dengan ianya mengatasi penunjang Penanda Aras. Kadar hasil Penanda Aras bagi jangka masa 3-tahun, 5-tahun, 7-tahun, 10-tahun, 15-tahun, 20-tahun dan 30-tahun masing-masing berada pada 3.61% (+13 mata asas), 3.77% (+14 mata asas), 3.92% (+15 mata asas), 3.98% (+13 mata asas), 4.18% (+13 mata asas), 4.31% (+14 mata asas) dan 4.43% (+15 mata asas) pada akhir bulan September. Jurang kadar hasil kredit kredit mengejar pada bulan September dipengaruhi oleh kenaikan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) kerana penilaian terhadap bon korporat cenderung ketenggalan, memberikan penanaman yang lebih tipis untuk melindungi pelabur daripada potensi risiko nerburuan. Pihak kami akan mencari peluang untuk menukar segmen kredit semasa dengan kredit yang mempunyai jurang kadar hasil yang ketar, terutamanya bagi segmen bon jaminan Kerajaan dan bon bertaraf AAA; dan bertukar kepada bon Kerajaan memandangkan kadar hasil yang lebih tinggi berikutan nerburuan harga pasaran baru-baru ini. Secara keseluruhannya pihak kami masih cenderung untuk melabur lebih dalam bon/sukur dalam segmen kredit untuk mendapatkan hasil yang menguntungkan tetapi akan juga menyasarkan terbitan baru bagi penetapan harga selesa selepas berlaku nerburuan dalam pasaran bon kerana pergerakan hasil kredit adalah sedikit ketenggalan dalam mengikuti trend bon terbitan Kerajaan<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 56.69 %	Sukuk 2.59 %	Dana Bersama 40.41 %

**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 1.5470
Nilai Dana	RM 34,754,072.23
Unit dalam peredaran	22,466,053.19
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	4.40	Sukuk
Mah Sing Group Bhd	3.97	Cash
MMC Corporation Berhad	3.00	
UEM Sunrise Bhd	1.98	
Tenaga Nasional Bhd	1.81	

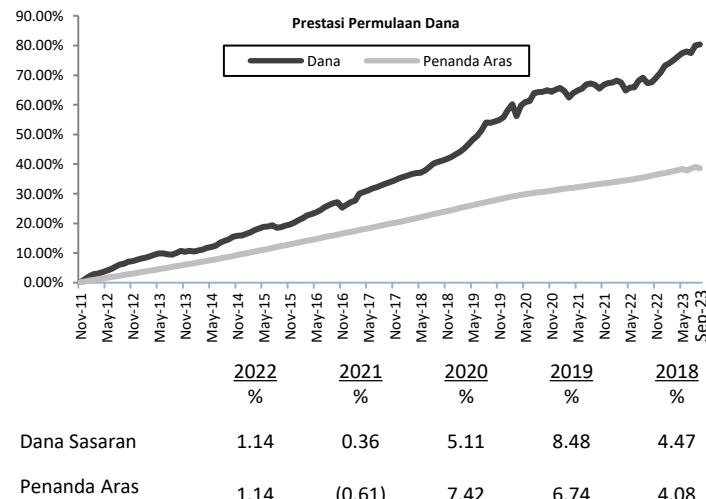
## JUMLAH PULANGAN

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Fixed Income (%)	0.08	2.63	9.70	15.54	24.69	39.41	59.26
Penanda Aras <sup>3</sup> (%)	(0.33)	0.64	1.99	5.92	11.97	19.05	30.26

## STRATEGI PELABURAN

Bagi bulan September, prestasi Dana mencatatkan pulangan sebanyak 0.14% berbanding dengan pulangan Penanda Aras pada -0.33%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY basis)<sup>1</sup>, prestasi Dana berada pada 3%, mengatasi prestasi Penanda Aras sebanyak 234 mata asas. Keluk hasil bon terbitan Kerajaan naik mencuram pada bulan September dengan Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) bertempoh jangka masa panjang diselaraskan lebih tinggi mengikuti trend pergerakan dalam pasaran bon kerajaan Amerika (US Treasuries). Jurang kadar hasil kredit terus mengebat pada bulan September memandangkan keluk hasil bon Kerajaan diselaraskan lebih tinggi. Bank Negara Malaysia ("BNM") mengelakkan Kadar Polisi Semalam ("OPR") pada kadar 3% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari Negara (MPC) pada bulan September yang lalu ketika kadar inflasi kian mereda dan kelemahan yang berterusan dalam sektor eksport. BNM menjangkakan Malaysia bakal merekodkan pertumbuhan yang lebih perlahan, menghampiri paras terendah julat unjuran pertumbuhan 4% - 5%. Pihak BNM percaya bahawa kekuatan dalam pasaran domestik akan mengimbangi kelemahan pertumbuhan global yang akan mengurangkan kadar eksport. Sementara itu, inflasi keseluruhan kekal pada 2% pada bulan Ogos, sama dengan pertumbuhan yang direkodkan pada bulan Julai tahun 2023 dan menunjukkan penurunan yang stabil sejak beberapa bulan lalu. Inflasi teras kekal menyederhana kepada 2.5% pada bulan Ogos (berbanding 2.8% pada bulan Julai), menunjukkan penurunan tekanan harga. Data ekonomi dan pengumuman yang perlu diberi perhatian termasuklah Belanjawan 2024 pada 13 Oktober dan data KDNK bagi suku ketiga tahun 2023 pada bulan November. Dengan ketiadaan rangsangan terhadap pasaran domestik, pasaran bon kerajaan Amerika (US Treasuries) menjadi pemicu utama bagi pergerakan kadar hasil bon tempatan. Keluk hasil naik mencuram pada suku ketiga tahun 2023 kerana permintaan pelabur terhadap risiko premium bagi bon berjangka masa panjang semasa keadaan pasaran bon yang menurun, dan kadar hasil bon berjangka pendek dan sederhana panjang yang lebih stabil, memberi isyarat jelas bahawa pasaran menjangkakan bahawa kadar OPR akan kekal. 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
%	92.16	7.84

## 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	<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.**