TAKAFUL IKHLAS FAMILY GROWTH FUND

SEPTEMBER 2025

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 (200201025412)

Appointed External Fund Manager :
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.2063
Fund Value	RM 211,756,706.70
Units in circulation	175,546,142.09
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.50% p.a. of the NAV
Benchmark	FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index
Target Fund	Principal DALI Equity Growth Fund

TOP HOLDINGS %

Tenaga Nasional Bhd	6.36
Press Metal Aluminium Hldgs Bhd	5.85
ITMAX System Bhd	5.72
Telekom Malaysia Bhd	5.71
Gamuda Bhd	5.47

TOP SECTORS %

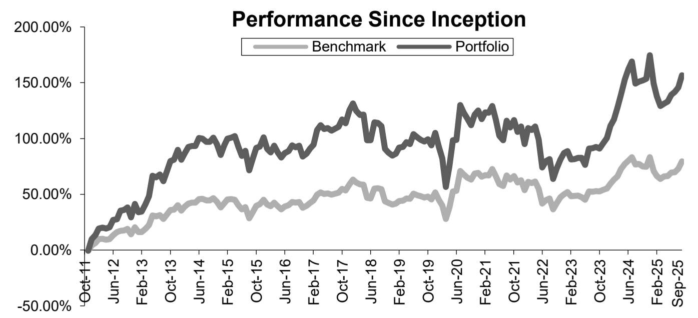
Industrials	27.87
Consumer Staples	11.93
Health Care	8.97
Others	8.78
Communication Services	8.77

TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Growth (%)	2.02	5.22	(1.91)	26.21	6.43	12.21	22.01
Benchmark (%)	3.15	8.26	(1.65)	20.35	(8.30)	(6.70)	(0.50)

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

TARGET FUND PERFORMANCE



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Target Fund	30.44	4.40	(9.03)	(6.16)	(0.24)
Benchmark	14.58	0.46	(10.80)	(6.81)	10.14

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

ASSET ALLOCATION

	Shariah-compliant Equities	Cash	Shariah-compliant Equities (Foreign)
%	88.22	6.43	5.35

FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Growth (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2014/15	1.32	4.92	0.73	1.3885	1.2294
2015/16	(3.70)	(2.36)	0.81	1.4207	1.2722
2016/17	4.24	2.50	3.15	1.3793	1.2307
2017/18	0.06	3.27	3.12	1.3149	1.0410
2018/19	(5.85)	(11.66)	3.35	1.2303	1.0833
2019/20	(5.52)	(13.54)	3.04	1.1649	0.9569
2020/21	11.43	27.15	1.95	1.1683	1.0040
2021/22	(4.42)	(8.69)	1.81	1.1656	1.0291
2022/23	(8.56)	(10.27)	2.45	1.0951	0.9150
2023/24	17.12	8.66	3.53	1.5291	0.9505

REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In September 2025, the Fund rose by 2.40%, underperforming the Benchmark by 75 basis points (bps) while on a year to date (YTD-FY)[1] basis, the fund underperformed the benchmark by 108 bps, with the YTD-FY return of 6.94% as the underperformance was mainly contributed by the weight in Gloves and selective Technology and Real Estate. Malaysia's manufacturing sector remained close to stabilization in September with a relatively unchanged reading of 49.8pts vs 49.9pts in the previous month. Where new order rose, firms mentioned new project launches and higher client confidence, notably in the domestic economy. Firms were also buoyed by a milder rise in input price inflation, which was at a 5-month low, amid softer raw material price pressure. Business sentiment strengthened from August, with the degree of confidence the highest since February - manufacturers remain upbeat on output growth in the coming year. The latest PMI reading suggests that GDP growth in 3Q25 could see an uptick from the previous quarter. To recap, Malaysia's GDP grew 4.40% in 2Q25 similar to 1Q25. BNM now expects Malaysia's GDP to grow 4.00% - 4.80% in 2025 vs. 4.50% - 5.50% previously, largely reflecting the impact of US tariffs on global trade. On OPR, we do not expect any more revisions following the 25 bps cut by BNM in July. Inflation marginally higher at 1.30% in August vs. 1.20% in July. The FBMS's valuation is below to historical mean at 18.1x. More clarity on the new Government's policy posture, in our view, should reduce the current risk premiums applied to the market (yield gap of ~211 bps). Sustained strength in domestic investments (both DDI and FDI), fiscal consolidation gathering pace (in particular, subsidy rationalisation initiatives) and the strengthening of the Ringgit are factors we see supportive of the further narrowing of risk premiums and consequently higher valuation multiples. Equity markets regionally seem to have recovered almost fully from Liberation Day tariff-related sell-off in April, and Malaysia is no exception. However, given the current uncertain global environment, we believe near term volatility is expected to continue especially due to the US administration's unpredictability. Trump's trade policies could weigh on market confidence and pressure Malaysia's growth and earnings outlook despite improving clarity recently. That said, downside risks may be partially cushioned by several supportive domestic driven initiatives and factors. We maintain balanced approach but tilt towards sectors with better clarity of earnings[2].

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2025; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes.

TAKAFUL IKHLAS FAMILY BALANCED FUND SEPTEMBER 2025

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 (200201025412)

Appointed External Fund Manager :
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.8895
Fund Value	RM 86,671,553.66
Units in circulation	45,871,146.03
Fund Inception Date	16 December 2006
Management Fee	1.00% to 1.50% p.a of the NAV
Benchmark	60% FBM EMAS Shariah Index + 40% CIMB Islamic 1-Month Fixed Return Income Account-i (FRIA-I)
Target Fund	Principal Islamic Lifetime Balanced Growth Fund

TOP HOLDINGS %

Tenaga Nasional Bhd	8.69
Gamuda Bhd	5.45
Telekom Malaysia Bhd	4.65
Sunway Bhd	4.64
KPJ Healthcare Bhd	4.07

TOP SECTORS %

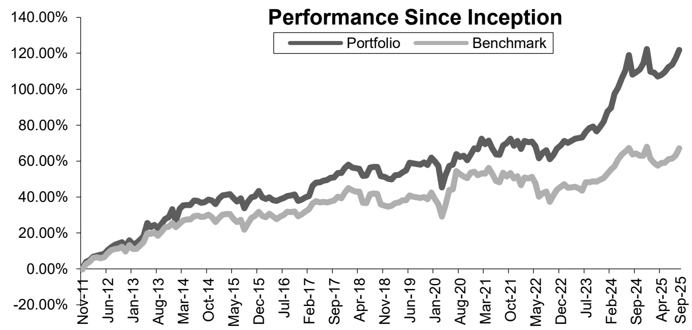
Sukuk	39.34
Industrials	23.83
Utilities	8.69
Real Estate	8.26
Health Care	6.55

TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Balanced (%)	1.80	5.88	3.39	31.12	29.48	32.77	51.45
Benchmark (%)	1.95	5.30	(0.02)	14.31	1.66	5.57	14.05

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

TARGET FUND PERFORMANCE



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Target Fund	20.72	6.37	(3.01)	1.22	1.46
Benchmark	9.65	1.34	(5.63)	(3.44)	7.42

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

ASSET ALLOCATION

	Shariah-compliant Equities	Cash	Sukuk
%	57.14	3.52	39.34

FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Balanced (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2014/15	3.52	3.22	0.73	1.5070	1.3483
2015/16	(3.16)	(1.10)	0.81	1.5442	1.1942
2016/17	7.15	2.76	3.15	1.4977	1.3214
2017/18	5.50	3.19	3.12	1.5923	1.4326
2018/19	(2.82)	(5.81)	3.35	1.5320	1.4458
2019/20	(1.38)	(7.14)	3.04	1.5390	1.3770
2020/21	9.66	16.70	1.95	1.5909	1.4087
2021/22	1.78	(1.78)	1.81	1.5998	1.5025
2022/23	1.12	(5.26)	2.45	1.5651	1.4480
2023/24	13.93	5.39	3.53	1.7297	1.5291

REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

In September 2025, the Fund rose by 2.09%, outperforming the Benchmark by 14 basis points (bps) while on a year to date (YTD-FY)[1] basis, the fund outperformed the benchmark by 199 bps, with the YTD-FY return of 7.16%. Malaysia's manufacturing sector remained close to stabilization in September with a relatively unchanged reading of 49.8pts vs. 49.9pts in the previous month. Where new order rose, firms mentioned new project launches and higher client confidence, notably in the domestic economy. Firms were also buoyed by a milder rise in input price inflation, which was at a 5- month low, amid softer raw material price pressure. Business sentiment strengthened from August, with the degree of confidence the highest since February - manufacturers remain upbeat on output growth in the coming year. The latest PMI reading suggests that GDP growth in 3Q25 could see an uptick from the previous quarter. To recap, Malaysia's GDP grew 4.40% in 2Q25 similar to 1Q25. BNM now expects Malaysia's GDP to grow 4.00% - 4.80% in 2025 vs. 4.50% - 5.50% previously, largely reflecting the impact of US tariffs on global trade. On OPR, we do not expect any more revisions following the 25 bps cut by BNM in July. Inflation marginally higher at 1.30% in August vs. 1.20% in July. Equity markets regionally seem to have recovered almost fully from Liberation Day tariff-related sell-off in April, and Malaysia is no exception. However, given the current uncertain global environment, we believe near term volatility is expected to continue especially due to the US administration's unpredictability. Trump's trade policies could weigh on market confidence and pressure Malaysia's growth and earnings outlook despite improving clarity recently. That said, downside risks may be partially cushioned by several supportive domestic driven initiatives and factors. We maintain balanced approach but tilt towards sectors with better clarity of earnings[2].

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2025; 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 (200201025412)

Appointed External Fund Manager :
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

FUND DATA

NAV/Unit	RM 1.6921
Fund Value	RM 43,700,357.16
Units in circulation	25,825,635.09
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 %

GII	2.71
DRB-Hicom Bhd	2.15
Eco World Perpetual Capital Bhd	1.80
GII Murabahah	1.78
Mah Sing Group Bhd	1.72

TOP SECTORS %

Sukuk > 3 years	84.37
Sukuk < 3 years	11.05
Cash	4.58

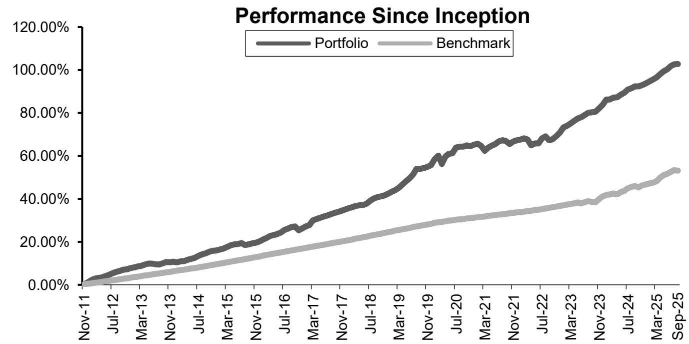
Note : Any repeated issuer shown means same issuer with different coupon rate and/or maturity date

TOTAL RETURNS

	1 mth	6 mth	1 yr	3 yrs	5 yrs	7 yrs	10 yrs
Fixed Income (%)	0.05	3.38	5.02	21.03	27.48	37.56	66.33
Benchmark (%)	(0.21)	3.26	4.86	12.67	17.00	23.68	35.79

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

TARGET FUND PERFORMANCE



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Target Fund	4.33	6.71	1.14	0.36	5.11
Benchmark	4.01	5.48	1.14	(0.61)	7.42

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

ASSET ALLOCATION

	Sukuk > 3 years	Sukuk < 3 years	Cash
%	84.37	11.05	4.58

FINANCIAL YEAR PERFORMANCE

	Fixed Income (%)	Bench-mark (%)	12-mth GIA	Highest NAV	Lowest NAV
2014/15	8.46	0.73	0.73	1.1202	1.0253
2015/16	4.23	0.81	0.81	1.2065	1.0525
2016/17	10.83	3.15	3.15	1.2323	1.1292
2017/18	5.61	3.12	3.12	1.2813	1.1687
2018/19	3.85	3.35	3.35	1.3295	1.2747
2019/20	2.62	3.04	3.04	1.4352	1.3295
2020/21	5.41	1.95	1.95	1.4652	1.3971
2021/22	3.96	1.81	1.81	1.4758	1.4390
2022/23	6.34	2.45	2.45	1.5122	1.4222
2023/24	6.13	3.53	3.53	1.5941	1.5122

REVIEW & INVESTMENT STRATEGY

For the month of September, the Fund contracted by 0.05% outperformed its benchmark by 0.26%. On the year to date (YTD-FY)[1], the Fund stood at 3.20%, underperforming the benchmark by 6 bps. In September, the Government Investment Issues ("GII") shifted higher across the curve by 6 bps to 13 bps across the curve with the 10-yr and 30-yr rose by 7 bps and 10 bps respectively to close the month at 3.50% and 4.03%. The subdued market sentiment during the month was mainly due to the fading expectation of further monetary policy easing on the back of resilient economic outlook, higher global rates as well as a broad-based quarter end profit taking activities. The selloff was also spurred by duration supply pressure and the strong corporate issuance pipeline. Market weakness was further exacerbated by the GBI-EM index change during the month which has partly contributed to the foreign outflow in September. Bank Negara Malaysia held Overnight Policy Rate unchanged at 2.75% in its September Monetary Policy Committee meeting, viewing the rate appropriate to balance growth with price stability. The statement also adopted a more constructive tone, noting that conclusion of tariff negotiations helped reduce global uncertainty. The 2025 fiscal deficit target of 3.80% remains on track and achievable. Government bond auctions in the month of September saw weakened demand especially for longer dated bonds. Despite tepid demand, upcoming maturity of RM24.5 billion in October 2025 against expected net issuance of RM12 billion provide technical support as investors are likely to rollover while climbing up yield curve for better yields. The next macro event is the tabling of Budget 2026 which is anticipated to outline Malaysia's medium-term fiscal framework and growth trajectory. Meanwhile, market is expected to stay range bound ahead of the Budget 2026. Overall, we maintain our strategy and continue to overweight in the credit segment for better total return. We remain our overweight duration bias relative to the benchmark[2].

Note: 1) YTD-FY reflects the period beginning 1 April 2025; 2) Commentary is based on target fund performance. 'Target fund' is referring to the underlying collective investment schemes.

INVESTMENT STRATEGY AND APPROACH

GROWTH FUND

Investment Strategy & Approach	The fund will invest in Shariah compliant equities listed on Bursa Malaysia whereby the target investments will be large cap stocks with growth prospects and where trading is fairly liquid.

Asset Allocation

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;
- The value of the Portfolio's holding in transferable securities issued by any single issuer must not exceed 15% of the Portfolio's Net Asset Value (NAV);
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any group of companies must not exceed 20% of total asset of the Portfolio;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by Bank Negara Malaysia (BNM).

BALANCED FUND

Investment Strategy & Approach	The Portfolio will invest in diversified portfolio of Shariah compliant equities listed on Bursa Malaysia and Sukuk investments. The strategy of the fund is to maintain a balanced portfolio between Shariah compliant equities and fixed income investments in the ratio of 60:40. The Sukuk portion of the Fund is to provide some capital stability to the Fund whilst the equity portion will provide the added return in a rising market.

Asset Allocation

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 60% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant equity securities;
- Investment in fixed income securities and liquid assets shall not be less than 40% of the Portfolio's NAV;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any single issuer must not exceed 10% of total asset of Portfolio;
- The value of the Portfolio's holding in transferable securities issued by any single issuer must not exceed 15% of the Portfolio's NAV;
- The value of the Portfolio's holding of the share capital of any group of companies must not exceed 20% of total asset of the Portfolio;
- Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") or equivalent by Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC");
- Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.

FIXED INCOME FUND

Investment Strategy & Approach	The investment strategy of the fund is to invest in a diversified portfolio consisting of Sukuk, short term money market instruments and other permissible investments under the Shariah principles and aim to provide a steady stream of income.

Asset Allocation

The investment portfolio is subjected to the following:

- Up to 98% of the Portfolio shall be invested in Shariah compliant fixed income securities;
- At least 2% of the Portfolio will be invested in Shariah based liquid assets;
- Minimum Long Term Issuer Credit Rating of "A3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- Minimum Short Term Issuer Credit Rating of "P3" as assessed by RAM or equivalent by MARC;
- The exposure to any single entity for sukuk (not applicable to government securities, BNM's securities, quasi and low risk assets granted by BNM) shall not exceed 20% of the NAV of the Portfolio;
- The value of the Portfolio's holding in sukuk (not applicable to government securities, BNM's securities, quasi and low risk assets granted by BNM) of any group of companies must not exceed 30% of the NAV of the Portfolio;
- The Malaysian Islamic Money Market Instruments must be rated at least P3 by RAM or equivalent;
- Shariah-compliant deposits can only be placed in licensed Financial Institutions by BNM.

RISK PROFILE AND RISK MANAGEMENT

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.

DANA GROWTH TAKAFUL IKHLAS FAMILY SEPTEMBER 2025

OBJEKTIF PELABURAN

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

SASARAN PASARAN

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

PENGURUS DANA

Takaful Ikhlas Family Berhad (200201025412)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

DATA DANA

NAV/Unit	RM 1.2063
Nilai Dana	RM 211,756,706.70
Unit dalam peredaran	175,546,142.09
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 %

Tenaga Nasional Bhd	6.36
Press Metal Aluminium Hldgs Bhd	5.85
ITMAX System Bhd	5.72
Telekom Malaysia Bhd	5.71
Gamuda Bhd	5.47

SEKTOR TERATAS %

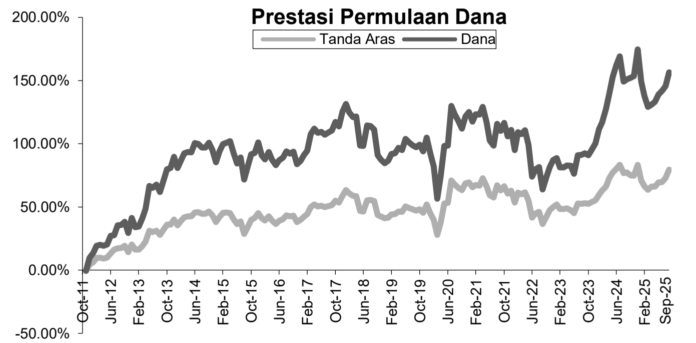
Industrials	27.87
Consumer Staples	11.93
Health Care	8.97
Others	8.78
Communication Services	8.77

JUMLAH PULANGAN

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Growth (%)	2.02	5.22	(1.91)	26.21	6.43	12.21	22.01
Tanda Aras (%)	3.15	8.26	(1.65)	20.35	(8.30)	(6.70)	(0.50)

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

PRESTASI DANA



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Dana Sasaran	30.44	4.40	(9.03)	(6.16)	(0.24)
Penanda Aras	14.58	0.46	(10.80)	(6.81)	10.14

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

PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti – Shariah	Tunai	Ekuiti – Shariah (Luar Negeri)
%	88.22	6.43	5.35

MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Growth (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2014/15	1.32	4.92	0.73	1.3885	1.2294
2015/16	(3.70)	(2.36)	0.81	1.4207	1.2722
2016/17	4.24	2.50	3.15	1.3793	1.2307
2017/18	0.06	3.27	3.12	1.3149	1.0410
2018/19	(5.85)	(11.66)	3.35	1.2303	1.0833
2019/20	(5.52)	(13.54)	3.04	1.1649	0.9569
2020/21	11.43	27.15	1.95	1.1683	1.0040
2021/22	(4.42)	(8.69)	1.81	1.1656	1.0291
2022/23	(8.56)	(10.27)	2.45	1.0951	0.9150
2023/24	17.12	8.66	3.53	1.5291	0.9505

STRATEGI PELABURAN

Pada bulan September, prestasi Dana meningkat sebanyak 2.40%, 75 mata asas lebih rendah berbanding prestasi Penanda Aras manakala bagi Tahun Terkini (YTD-FY)[1], Dana mencatatkan pulangan sebanyak 6.94%, 108 mata asas lebih rendah berbanding Penanda Aras. Ini disebabkan oleh pelaburan yang lebih tinggi di dalam sektor Sarung Tangan dan saham terpilih dalam sektor Teknologi dan Hartanah. Sektor pembuatan Malaysia pada bulan September kekal stabil dengan bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, "PMI") berada pada 49.8 mata berbanding 49.9 mata pada bulan Ogos. Pesanan baru dilaporkan meningkat, firma-firma menyatakan bahawa terdapat pelancaran projek baru dan peningkatan dalam keyakinan pelanggan, terutamanya dalam ekonomi domestik. Firma turut didorong oleh kenaikan inflasi harga input dengan kadar sederhana yang berada pada paras terendah dalam masa lima bulan ketika tekanan pada harga barang mentah semakin menurun. Sentimen perniagaan bertambah kukuh berbanding bulan Ogos dengan tahap keyakinan terkini adalah yang tertinggi sejak bulan Februari. Para pengeluar kekal yakin dengan pertumbuhan keluaran pada tahun akan datang. Bacaan data PMI terkini menunjukkan bahawa pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") pada suku ketiga tahun 2025 boleh menyaksikan peningkatan daripada suku sebelumnya. KDNK Malaysia meningkat sebanyak 4.40% pada suku kedua tahun 2025, sama seperti pada suku pertama tahun 2025. Bank Negara Malaysia ("BNM") kini menjangkakan pertumbuhan KDNK Malaysia berkembang sebanyak 4.00% - 4.80% pada tahun 2025 berbanding anggaran seblum ini iaitu pada 4.50% - 5.50%. Sebahagian besar perubahan pada KDNK mencerminkan kesan tarif Amerika Syarikat ke atas perdagangan global. Manakala untuk Kadar Polisi Semalaman (OPR), pihak kami tidak menjangkakan sebarang perubahan berikutan pemotongan 25 mata asas oleh BNM pada bulan Julai. Kadar inflasi turut meningkat pada kadar 1.30% pada bulan Ogos berbanding 1.20% pada bulan Julai. Penilaian FBMS berada di bawah purata sejarah (historical mean) iaitu 18.1x. Pada pandangan pihak kami, postur dasar Kerajaan yang lebih jelas diperlukan, yang seharusnya dapat mengurangkan premium risiko semasa yang digunakan dalam pasaran (anggaran jurang hasil sebanyak 211 mata asas). Pihak kami melihat beberapa faktor seperti kekuatan yang mampan dalam pelaburan domestik (iaitu pelaburan langsung domestik (DDI) dan pelaburan langsung asing (FDI)), pengurangan defisit dan hutang kerajaan, khususnya inisiatif rasionalisasi subsidi dan pengukuhan mata Wang Ringgit, boleh menyumbang kepada pengecilan jurang kadar premium risiko dan seterusnya meningkatkan penilaian FBMS. Pasaran ekuiti serantau nampaknya telah pulih hampir sepenuhnya sejak penjualan disebabkan pengumuman tarif Amerika Syarikat (Liberation Day) pada bulan April, dan Malaysia juga tidak terkecuali. Walau bagaimanapun, memandangkan persekitaran global semasa yang tidak menentu, pihak kami percaya ketidaktentuan pasaran akan berterusan disebabkan oleh tindakan pentadbiran Amerika Syarikat. Dasar perdagangan Trump boleh menjejaskan keyakinan terhadap pasaran serta menekan prospek pertumbuhan dan pendapatan Malaysia. Walau bagaimanapun, risiko pertumbuhan menjadi perlahan sebahagiannya dapat diimbangi oleh beberapa inisiatif dan faktor domestik yang menyokong. Pihak kami mengekalkan pendekatan yang seimbang tetapi lebih cenderung ke arah sektor yang mempunyai pendapatan yang lebih jelas[2].

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2025; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

DANA BALANCED TAKAFUL IKHLAS FAMILY

SEPTEMBER 2025

OBJEKTIF PELABURAN

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

SASARAN PASARAN

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

PENGURUS DANA

Takaful Ikhlas Family Berhad (200201025412)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

DATA DANA

NAV/Unit	RM 1.8895
Nilai Dana	RM 86,671,553.66
Unit dalam peredaran	45,871,146.03
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 %

Tenaga Nasional Bhd	8.69
Gamuda Bhd	5.45
Telekom Malaysia Bhd	4.65
Sunway Bhd	4.64
KPJ Healthcare Bhd	4.07

SEKTOR TERATAS %

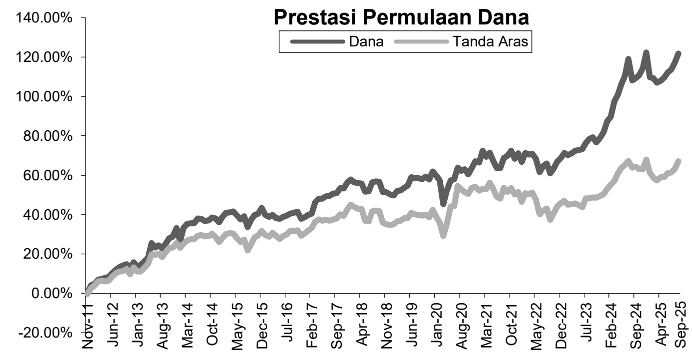
Sukuk	39.34
Industrials	23.83
Utilities	8.69
Real Estate	8.26
Health Care	6.55

JUMLAH PULANGAN

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Balanced (%)	1.80	5.88	3.39	31.12	29.48	32.77	51.45
Tanda Aras (%)	1.95	5.30	(0.02)	14.31	1.66	5.57	14.05

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

PRESTASI DANA



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Dana Sasaran	20.72	6.37	(3.01)	1.22	1.46
Penanda Aras	9.65	1.34	(5.63)	(3.44)	7.42

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

PERUNTUKAN ASET

	Ekuiti – Shariah	Tunai	Sukuk
%	57.14	3.52	39.34

MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Balanced (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2014/15	3.52	3.22	0.73	1.5070	1.3483
2015/16	(3.16)	(1.10)	0.81	1.5442	1.1942
2016/17	7.15	2.76	3.15	1.4977	1.3214
2017/18	5.50	3.19	3.12	1.5923	1.4326
2018/19	(2.82)	(5.81)	3.35	1.5320	1.4458
2019/20	(1.38)	(7.14)	3.04	1.5390	1.3770
2020/21	9.66	16.70	1.95	1.5909	1.4087
2021/22	1.78	(1.78)	1.81	1.5998	1.5025
2022/23	1.12	(5.26)	2.45	1.5651	1.4480
2023/24	13.93	5.39	3.53	1.7297	1.5291

STRATEGI PELABURAN

Pada bulan September 2025, prestasi Dana meningkat sebanyak 2.09%, 14 mata asas lebih tinggi berbanding prestasi Penanda Aras. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)[1], Dana mencatatkan pulangan sebanyak 7.16%, 199 mata asas lebih tinggi berbanding Penanda Aras. Sektor pembuatan Malaysia kekal stabil pada bulan September dengan bacaan Indeks Pembelian Pengurus (Purchasing Managers' Index, "PMI") berada pada 49.8 mata berbanding 49.9 mata pada bulan sebelumnya. Peningkatan dalam pesanan baru disumbangkan oleh pelancaran projek-projek baru dan tahap keyakinan pelanggan yang lebih tinggi, terutamanya dalam ekonomi domestik. Firma-firma juga mendapat dorongan daripada kenaikan inflasi harga input yang lebih sederhana, yang berada pada paras yang terendah dalam tempoh lima bulan, berikutan tekanan harga bahan mentah yang menurun. Sentimen perniagaan bertambah kukuh sejak bulan Ogos, dengan tahap keyakinan terkini adalah yang tertinggi sejak bulan Februari. Para pengeluar kekal yakin dengan pertumbuhan keluaran pada tahun yang akan datang. Bacaan data PMI terkini menunjukkan bahawa pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") pada suku ketiga tahun 2025 boleh menyaksikan peningkatan daripada suku sebelumnya. KDNK Malaysia meningkat sebanyak 4.40% pada suku kedua tahun 2025 sama seperti pada suku pertama tahun 2025. Bank Negara Malaysia ("BNM") kini menjangkakan pertumbuhan KDNK Malaysia berkembang sebanyak 4.00% - 4.80% pada tahun 2025 berbanding anggaran seblum ini iaitu pada 4.50% - 5.50%. Sebahagian besar perubahan pada KDNK mencerminkan kesan tarif Amerika Syarikat ke atas perdagangan global. Manakala untuk Kadar Polisi Semalaman (OPR), pihak kami tidak menjangkakan sebarang perubahan berikutan pemotongan 25 mata asas oleh BNM pada bulan Julai. Kadar inflasi turut meningkat pada kadar 1.30% pada bulan Ogos berbanding 1.20% pada bulan Julai. Pasaran ekuiti serantau nampaknya telah pulih hampir sepenuhnya sejak penjualan disebabkan pengumuman tarif Amerika Syarikat (Liberation Day) pada bulan April, dan Malaysia juga tidak terkecuali. Walau bagaimanapun, memandangkan persekitaran global semasa yang tidak menentu, pihak kami percaya ketidaktentuan pasaran akan berterusan disebabkan oleh tindakan pentadbiran Amerika Syarikat. Dasar perdagangan Trump boleh menjejaskan keyakinan terhadap pasaran serta menekan prospek pertumbuhan dan pendapatan Malaysia. Walau bagaimanapun, risiko pertumbuhan menjadi perlahan sebahagiannya dapat diimbangi oleh beberapa inisiatif dan faktor domestik yang menyokong. Pihak kami mengekalkan pendekatan yang seimbang tetapi lebih cenderung ke arah sektor yang mempunyai pendapatan yang lebih jelas[2].

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2025; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. 'Dana sasaran' merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

DANA FIXED INCOME TAKAFUL IKHLAS FAMILY SEPTEMBER 2025

OBJEKTIF PELABURAN

Objektif pelaburan Dana ini adalah untuk menyediakan pengekalan 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 (200201025412)

Pengurus Dana Luar Yang Dilantik:
Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd

DATA DANA

NAV/Unit	RM 1.6921
Nilai Dana	RM 43,700,357.16
Unit dalam peredaran	25,825,635.09
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 %

GII	2.71
DRB-Hicom Bhd	2.15
Eco World Perpetual Capital Bhd	1.80
GII Murabahah	1.78
Mah Sing Group Bhd	1.72

SEKTOR TERATAS %

Sukuk > 3 years	84.37
Sukuk < 3 years	11.05
Cash	4.58

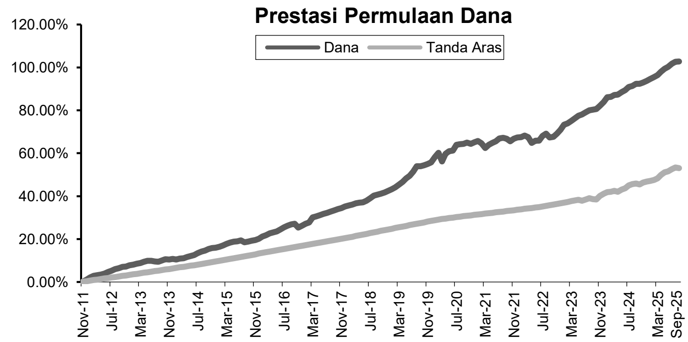
Nota : Mana-mana penerbit berulang yang ditunjukkan bermaksud pengeluar yang sama dengan kadar kupon dan/atau tarikh matang yang berbeza.

JUMLAH PULANGAN

	1 bln	6 bln	1 thn	3 thn	5 thn	7 thn	10 thn
Fixed Income (%)	0.05	3.38	5.02	21.03	27.48	37.56	66.33
Tanda Aras (%)	(0.21)	3.26	4.86	12.67	17.00	23.68	35.79

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

PRESTASI DANA



	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %	2020 %
Dana Sasaran	4.33	6.71	1.14	0.36	5.11
Penanda Aras	4.01	5.48	1.14	(0.61)	7.42

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

PERUNTUKAN ASET

	Sukuk > 3 years	Sukuk < 3 years	Tunai
%	84.37	11.05	4.58

MAKLUMAT TAHUN KEWANGAN

	Fixed Income (%)	Penanda Aras (%)	GIA 12-bln	Tertinggi NAV	Terendah NAV
2014/15	8.46	0.73	0.73	1.1202	1.0253
2015/16	4.23	0.81	0.81	1.2065	1.0525
2016/17	10.83	3.15	3.15	1.2323	1.1292
2017/18	5.61	3.12	3.12	1.2813	1.1687
2018/19	3.85	3.35	3.35	1.3295	1.2747
2019/20	2.62	3.04	3.04	1.4352	1.3295
2020/21	5.41	1.95	1.95	1.4652	1.3971
2021/22	3.96	1.81	1.81	1.4758	1.4390
2022/23	6.34	2.45	2.45	1.5122	1.4222
2023/24	6.13	3.53	3.53	1.5941	1.5122

STRATEGI PELABURAN

Pada bulan September, prestasi Dana menurun sebanyak 0.05% mengatasi prestasi penanda aras sebanyak 0.26%. Bagi Tahun Terkini (YTD-FY)[1], prestasi Dana berada pada 3.20%, 6 mata asas lebih rendah berbanding prestasi Penanda Aras. Pada bulan September, Sukuk Pelaburan Kerajaan Malaysia (“GII”) menganjak lebih tinggi merentasi keluk sebanyak 6 mata asas hingga 13 mata asas dengan terbitan GII berjangka masa 10- dan 30-tahun masing-masing meningkat sebanyak 7 mata asas dan 10 mata asas menghampiri 3.50% dan 4.03%. Sentimen pasaran kekal lemah pada bulan September disebabkan oleh jangkaan pelonggaran dasar monetari selanjutnya mungkin tidak akan berlaku berikutan prospek ekonomi yang berdaya tahan, kadar tarif global yang lebih tinggi serta aktiviti pengambilan untung pada suku akhir yang meluas. Penjualan itu juga dirangsang oleh tekanan bekalan terbitan bon yang berjangka masa panjang dan potensi terbitan korporat baru yang kukuh. Kelemahan pasaran diburukkan lagi dengan perubahan indeks GBI-EM pada bulan September yang sebahagiannya telah menyumbang kepada aliran keluar asing pada bulan yang sama. Bank Negara Malaysia (“BNM”) mengekalkan Kadar Polisi Semalaman (OPR) pada kadar yang sama iaitu 2.75% dalam mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari pada bulan September. BNM melihat kadar ini sesuai untuk mengimbangi pertumbuhan dengan kestabilan harga. BNM juga menyatakan bahawa kesimpulan rundingan tarif membantu mengurangkan ketidaktentuan pasaran global. Sasaran defisit fiskal bagi tahun 2025 sebanyak 3.80% kekal di landasan yang betul dan boleh dicapai. Lelongan bon kerajaan pada bulan September menyaksikan permintaan yang lemah terutamanya bagi bon yang berjangka masa lebih panjang. Di sebalik permintaan yang lemah, terdapat jangkaan beberapa bon yang akan matang sebanyak RM24.5 bilion pada bulan Oktober 2025 berbanding jangkaan terbitan bersih sebanyak RM12 bilion sebelum ini. Kematangan bon ini akan memberikan sokongan teknikal kepada pasaran kerana pelabur akan menukar pegangan stok mereka dengan bon yang berjangka masa panjang untuk mendapatkan hasil yang lebih tinggi. Perhatian seterusnya akan tertumpu kepada pembentangan Belanjawan tahun 2026 yang dijangka menggariskan rangka kerja fiskal jangka masa sederhana Malaysia dan trajektori pertumbuhan. Sementara itu, pasaran dijangka kekal terikat menjelang Belanjawan tahun 2026. Secara keseluruhannya, pihak kami mengekalkan strategi semasa dan kekal melabur lebih dalam sukuk dalam segmen kredit untuk mendapatkan hasil yang lebih menguntungkan. Pihak kami mengekalkan pendirian melabur lebih panjang dari segi tempoh jangka masa berbanding penanda aras[2].

Nota: 1) YTD-FY menunjukkan tempoh bermula 1 April 2025; 2) Komentari berdasarkan prestasi dana sasaran. ‘Dana sasaran’ merujuk kepada skim pelaburan kolektif asas.

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	Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut: • Sehingga 98% dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah; • Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset cair patuh Syariah; • Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal tidak boleh melebihi 10% daripada jumlah aset Portfolio; • Nilai pegangan Portfolio dalam sekuriti boleh pindah milik yang diterbitkan oleh mana-mana penerbit tunggal tidak boleh melebihi 15% daripada Nilai Aset Bersih (NAV) Portfolio ini; • Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio; • Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh Bank Negara Malaysia (BNM).

DANA BALANCED

Strategi & Pendekatan Pelaburan	Dana ini akan dilaburkan ke dalam pelbagai portfolio ekuiti yang patuh Syariah dan disenaraikan di Bursa Malaysia dan pelaburan Sukuk. Strategi dana adalah untuk mengekalkan keseimbangan portfolio di antara ekuiti yang patuh Syariah dan pelaburan pendapatan tetap dalam nisbah 60:40. Bahagian Sukuk di dalam Dana ini adalah untuk memberikan kestabilan modal kepada Dana ini, manakala bahagian ekuiti pula adalah untuk memberikan pulangan tambahan ketika pasaran meningkat naik.
Peruntukan Aset	Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut: • Sehingga 60 % dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti ekuiti patuh Syariah; • Portfolio Pelaburan dalam sekuriti pendapatan tetap dan aset cair tidak boleh kurang daripada 40% daripada NAV; • Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset air patuh Syariah; • Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 10% dari jumlah aset Portfolio; • Nilai pegangan Portfolio dalam sekuriti boleh pindah milik yang diterbitkan oleh mana-mana penerbit tunggal mesti tidak melebihi 15% dari NAV Portfolio; • Nilai pegangan Portfolio bagi modal syer mana-mana kumpulan syarikat tidak boleh melebihi 20% daripada jumlah aset Portfolio; • Penerbitan minima bagi Kredit Jangka Panjang adalah"A3" seperti yang dinilai oleh Rating Agency Malaysia Berhad ("RAM") atau setaraf dengannya oleh Malaysia Rating Corporation Berhad ("MARC"); • Penerbit minima bagi kredit Jangka Pendek adalah "P3" seperti dinilai oleh RAM atau setaraf dengannya oleh MARC; • Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh BNM.

DANA FIXED INCOME

Strategi & Pendekatan Pelaburan	Dana ini akan dilaburkan ke dalam pelbagai portfolio yang terdiri daripada Sukuk, instrumen pasaran wang jangka pendek dan pelaburan lain yang dibenarkan di bawah prinsip Syariah dan bertujuan untuk menyediakan aliran pendapatan yang stabil.
Peruntukan aset	Portfolio pelaburan adalah tertakluk kepada perkara-perkara berikut: • Sehingga 98% dari Portfolio akan dilaburkan dalam sekuriti pendapatan tetap patuh Syariah; • Sekurang-kurangnya 2% dari Portfolio akan dilaburkan dalam aset cair patuh Syariah; • 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"); • Penerbit minima bagi kredit Jangka Pendek adalah "P3" seperti dinilai oleh RAM atau setaraf dengannya oleh MARC; • 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; • 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; • Instrumen Pasaran Kewang Islam Malaysia mesti lah sekurang-kurangnya “P3” oleh RAM atau yang setaraf; • Deposit patuh Syariah hanya boleh diletakkan di Institusi Kewangan berlesen oleh BNM.

PROFIL RISIKO DAN PENGURUSAN RISIKO

Pelaburan tertakluk kepada risiko-risiko berikut:-

1. Risiko pasaran - Risiko yang berlaku disebabkan oleh persekitaran pasaran dan biasanya termasuk perubahan peraturan, politik, teknologi dan ekonomi. Kepelbagaian pelaburan Dana ke dalam dana amanah saham dari jenis berbeza (ekuiti atau bukan ekuiti) dan dengan pelbagai polisi dan strategi pelaburan dapat membantu meringankan pendedahannya pada ketidakpastian pasaran dan turun naik dalam pasaran.

2. Risiko kadar keuntungan - Risiko ini penting dalam dana Sukuk memandangkan pengurusan portfolio Sukuk bergantung pada jangkaan pergerakan kadar faedah. Secara amnya, permintaan bagi Sukuk bergerak secara songsang dengan pergerakan kadar faedah, maka apabila kadar faedah meningkat, permintaan bagi Sukuk menurun dan sebaliknya. Selain itu, Sukuk yang memiliki tempoh matang lebih lama dan kadar keuntungan lebih rendah adalah lebih mudah dipengaruhi oleh pergerakan kadar faedah. Sukuk tertakluk pada naik turun kadar faedah dengan tempoh matang lebih lama dan kadar faedah yang lebih rendah. Sukuk lebih mudah dipengaruhi oleh pergerakan kadar faedah sebegini. Risiko ini boleh dikurangkan melalui pengawasan dan penilaian pemboleh ubah mikro-ekonomi yang berterusan bagi memastikan strategi paling sesuai dilaksanakan untuk portfolio Dana.

3. Risiko Kredit/Ingkar - Bon tertakluk pada risiko kredit/ingkar apabila penerbit instrumen berdepan kesukaran kewangan, yang boleh mengurangkan kebolehpercayaan kredit mereka. Ini seterusnya menyebabkan keingkaran pembayaran bagi prinsipal dan faedah/keuntungan.

4. Risiko Kecairan - Kecairan merujuk pada mudahnya menukar sesuatu pelaburan kepada tunai tanpa menanggung kerugian nilai yang terlalu ketara. Sekiranya berlaku perkembangan negatif pada mana-mana penerbit, ini akan meningkatkan risiko kecairan bagi sekuriti tertentu. Ini kerana secara amnya, pembeli sedia bagi sekuriti itu akan berkurangan kerana kebimbangan terhadap meningkatnya keingkaran kredit. Risiko ini diuruskan dengan mengambil langkah lebih cermat dalam pemilihan dan kepelbagaian sekuriti.

5. Risiko 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 barangan dan perkhidmatan dalam sesebuah ekonomi pada suatu jangka masa tertentu. Inflasi menyebabkan pengurangan kuasa membeli dan jika inflasi sentiasa tinggi dari kadar pulangan pelaburan, nilai sebenar pelaburan akhirnya mungkin negatif.

7. Risiko Penerbit - Risiko ini merujuk pada risiko persendirian masing-masing bagi syarikat yang menerbitkan sekuriti. Risiko khusus termasuk, tetapi tidak terhad kepada perubahan selera dan permintaan pengguna, tindakan guaman, persekitaran operasi yang kompetitif, keadaan industri yang berubah dan kealpaan dan ralat pengurusan. Bagaimanapun, risiko ini dikurangkan dengan melabur dalam pelbagai syarikat dari sektor berbeza lalu menyebabkannya berfungsi secara bebas dari yang lain.

8. Risiko negara - Pelaburan asing mungkin terkesan oleh risiko khusus bagi negara di mana pelaburan dibuat seperti perubahan pada asas ekonomi negara, kestabilan sosial dan politik, pergerakan mata wang, polisi pelaburan asing dan sebagainya. Risiko ini boleh dikurangkan dengan melakukan kajian terperinci pada pasaran masing-masing, keadaan ekonomi, syarikat, politik dan sosialnya selain mengurangkan atau tidak melabur dalam pasaran itu.

9. Risiko Pengurusan - Terdapat risiko bahawa pihak pengurusan tidak mematuhi mandat pelaburan bagi dana tertentu. Dengan pengawasan teliti yang dilakukan oleh jawatankuasa pelaburan, sistem operasi dalaman yang disepadukan dengan had dan kawalan, dan melaporkan secara kerap kepada pasukan pengurusan kanan, syarikat pengurusan dapat menguruskan risiko ini.

10. Risiko Pengurusan Dana - Pengurusan dana yang lemah yang disebabkan oleh kurang pengalaman, pengetahuan, kepakaran dan teknik pengurusan yang lemah boleh memberi kesan buruk pada prestasi dana. Ini boleh menyebabkan pelabur mengalami kerugian dalam pelaburan dana.

11. Risiko Syariah - Risiko yang terjadi dari kemungkinan semakan status sekuriti dalam dana amanah saham dari patuh Syariah kepada tidak patuh Syariah dan kemungkinan melabur dalam dana amanah saham tidak patuh Syariah. Risiko ini dapat dikurangkan dengan menerusi semakan berkala pada sekuriti berkenaan oleh Jabatan Pematuhan Syariah dan Jawatankuasa Syariah. Tindakan perlu diambil oleh Pengurus Dana bagi melupuskan sekuriti tersebut seperti yang dianjurkan oleh Jabatan Pematuhan Syariah dan Jawatankuasa Syariah.

CIRI-CIRI LAIN BAGI DANA

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 pelarasan kos transaksi NAV seunit bagi mendapatkan semula jumlah Dana yang sudah dibayar atau dijangka dengan wajar bagi membayar penciptaan atau pembatalan aset. 4. Penilaian unit dibuat secara hari an pada setiap Hari Perniagaan.
Keadaan Tertentu	Pengurus boleh mengambil tindakan berikut yang mungkin menjadi perlu disebabkan oleh perubahan keadaan, sebagai cara melindungi kepentingan Peserta:- 1.Tertakluk pada sekurang-kurangnya tiga (3) bulan notis bertulis, Pengurus boleh: a) Menutup Dana atau berhenti membenarkan peruntukan caruman tambahan atau mengalihkan aset ke dana baru yang mempunyai objektif pelaburan yang sama; b) Menukar nama Dana c) Membahagikan atau menggabungkan unit Dana sedia ada; d) Membuat sebarang perubahan yang diperlukan yang disebabkan oleh keperluan kawal selia dan/atau perundangan. 2.Pengurus juga boleh memilih, tanpa notis terdahulu, bagi menggantung harga unit dan transaksi Sijil jika mana-mana bursa atau syarikat pengurusan amanah saham di mana Dana dilaburkan adalah digantung sementara dari membuat perdagangan.