



Takaful Investment-Linked Fund Performance Report |
Laporan Prestasi Dana Berkaitan-Pelaburan Takaful

2014



CONTENTS

2 - 3	CEO's Message
4	Market Review And 2015 Outlook
5 - 6	Fund Objectives/Policies
	Fund Performance Report:
7 - 9	Sun Life Malaysia Islamic Bond Fund ("SLMIBF")
10 - 12	Sun Life Malaysia Islamic Equity Fund ("SLMIEF")
13	Statement By Manager
14 - 15	Independent Auditors' Report To The Certificateholders
16 - 17	Statements Of Assets And Liabilities
18 - 19	Statements Of Income And Expenditure
20 - 21	Statements Of Changes In Net Asset Value
22 - 24	Notes To The Financial Statements

CEO'S MESSAGE

Dear Sir/Madam,

The Sun Life Malaysia investment-linked takaful protection plan that you participated will act as a safety net in uncertain times and provides financial security for you and your loved ones. Combining the 2 elements of protection and investment, your plan is for the longer term and allows you to stay in control of your investment through our diverse array of funds available.

2014 was a challenging year for Malaysia as we saw the rise of Overnight Policy Rate (OPR) by 25bps to 3.25% in July. Negative corporate earnings growth, poorer sales, write-down and forex losses also largely contributed to the poor performance of our equities market where FTSE Emas Shariah Index (FBMS) registered a -4.2% result. Going into 2015, earnings growth is expected to remain soft due to a slower macro-economic environment.

Despite the overall market sell-off, Sun Life Malaysia Islamic Equity Fund outperformed its benchmark FBMS by 0.5% for the year. However, crude oil price fell significantly in the last quarter of 2014 while Malaysian Ringgit weakened. As a result, the fixed income market saw a sharp fall in bond prices and our Sun Life Malaysia Islamic Bond Fund registered a return of 2.9% for the fiscal year, underperforming the benchmark by 0.1%.

Happenings in 2014

2014 marked a momentous year where we saw sustainable growth and accomplishments through our continuous innovation and improvement of our products and services. Across the Company, various Customer Experience initiatives were put in place to enhance the experience customers have when interacting with us as we believe that it is important that we focus on making the experience positive and delivering on our customers' expectations.

Our mission is to help you achieve lifetime financial security and with that in mind, we introduced Money for Life, a customised financial and protection planning tool that is aimed at helping customers understand the need for a takaful plan for various life stages. Adapted from Sun Life Financial, Canada, this unique customer proposition allows Malaysians the opportunity to reassess and take a look into their financial needs, now and future through a lighthearted, spirited approach. Do take the time to check out how we can help with your future financial needs through our Money for Life portal at www.moneyforlife.my.



2014 Global Gross Domestic Product (GDP) growth is expected to recover to about 2.4% (yoy). Consensus estimates Eurozone growth to return to black at 0.8% having registered negative growth in 2011 and 2012. Asia export oriented economies such as Korea and Taiwan have both experienced a GDP growth of about 3.3% in 2014. Driven by strong export numbers, Malaysia GDP growth has likewise been strong with an expected growth of about 5.8%. However, the strong GDP growth has not been reflected in domestic equities performance where key sectors, namely, banks, property and telecommunication have had slower earnings growth in 2014. Bank Negara Malaysia (BNM) hiked the OPR by 25bps to 3.25% in the July Monetary Policy Committee (MPC) meeting. Towards the last quarter of the year, tumbling crude oil prices stirred concern on the country's fiscal health while MYR weakened. In reaction, sovereign yields increased (price decreased). Foreign bond holdings in Malaysian Government Securities (MGS) declined sharply from the high of 48.4% in July 2014 to 44.5% in November 2014. On the flipside, longer dated bonds were more resilient to the yield movements, seeing support from market players for yield pickup.

Going into 2015, the traction of global growth recovery is expected to continue, led by robust economic activities in the U.S. With the latest round of Quantitative Easing (QE) from the European Union, a subdued and weak Euro is expected to further spur the export growth for the European Union (EU) countries. Overall, global economy growth is looking promising in 2015. Nonetheless, it could prove challenging for Malaysia given its sensitivity to lowering crude oil price trend. GDP growth would continue to be domestically driven. Consumer sentiment may be weak following the Goods and Services Tax (GST) implementation. However, we believe this may be short-lived as deferment of scheduled electricity tariff hike and falling oil price would somewhat mitigate the negative appetite on private expenditure. On the fiscal front, current account surplus is expected to remain but official estimate for budget deficit has been revised down to -3.2% of GDP from the earlier guidance of -3.0%. Official GDP forecast has also been lowered to 4.5-5.5% from the initial guidance of 5.0 - 6.0%. Inflation is expected to be stable and we expected OPR to be maintained throughout the year.

On market front, we are staying cautious on equities' valuation given that corporate earnings profile is a bit uncertain at current juncture. However, any downside risk to Malaysia equities in the coming months would present itself as good buying opportunities. We continue to stay heavily invested in defensive earnings sectors while awaiting opportunities to increase equities exposure in coming months. Domestic bond market would continue to be choppy as uncertainties could trigger selling pressure from foreign investors. Nonetheless, this would create an avenue for the fund to pick on dip. In terms of strategy, we are to maintain short duration for fixed income to minimize the impact from market volatility.

SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND FUND (SLMIBF)

The objective of the fund is to provide returns in income mainly through Malaysian Shariah-compliant bonds and other Shariah-compliant fixed income securities.

The fund's Net Asset Value ("NAV") may be invested in the Malaysian Shariah-compliant fixed income securities. All new fixed income securities must carry a minimum rating of "AA3" or "P1" or equivalent as determined by rating agencies established in Malaysia. In line with its objective, the investment strategy and policy of the fund is to invest in a diversified portfolio of approved fixed income securities at all times.

Shariah-compliant fixed income securities	Minimum of 80% in fixed income securities
Shariah-compliant fixed income securities selection for the funds	Islamic fixed income securities that carry a minimum rating of AA3 or P1 or equivalent as determined by rating agencies established in Malaysia.
Investors' risk profile	Low
Investment horizon of investor	5-7 years

Note: There is no change in the fund objective, restriction and limitation during the year.

SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY FUND (SLMIEF)

The objective of the fund is to provide capital growth over the medium to long-term time frame primarily through various growth-oriented Shariah-compliant equities from the list of Shariah-compliant securities by Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia.

The fund may invest up to 98% of its NAV in Shariah-compliant equities from the List of Shariah-compliant securities by Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia. In line with its objective, the strategy of the fund will focus on investment in shares of companies with growth potential and listed on the main board of Bursa Malaysia Securities Berhad (BMSB).

Shariah-compliant equity range	Minimum of 80%, Maximum of 98% of NAV
Liquid assets***	Balance
Equity selection for the funds	List of Shariah-compliant securities by Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia
Investor's risk profile	High
Investment horizon of investor	5-10 years

*** *Shariah-compliant fixed income securities, short-term placements and cash*

Note: There is no change in the fund objective, restriction and limitation during the year.

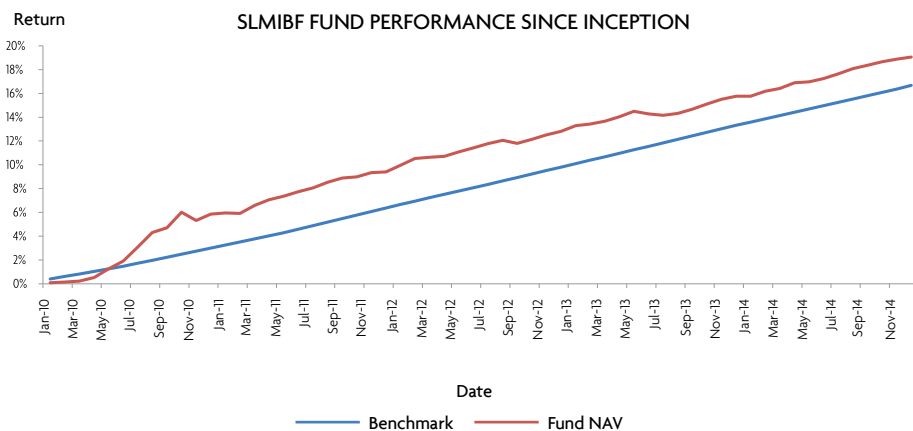
SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND FUND (“SLMIBF”)

The Fund Performance since inception to 31 December 2014

	31 Dec 2014 (%)	31 Dec 2013 (%)	31 Dec 2012 (%)	31 Dec 2011 (%)	31 Dec 2010 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	2.9	2.6	3.1	3.4	5.8	0.0	19.1
Benchmark (12 mth GIA*)	3.0	3.2	3.2	3.3	2.8	0.2	16.6

* *General Investment Account*

The fund registered a positive return of 2.9% compared to its benchmark of 3.0% for the period under review.



SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND FUND (“SLMIBF”)

(CONTINUED)

ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

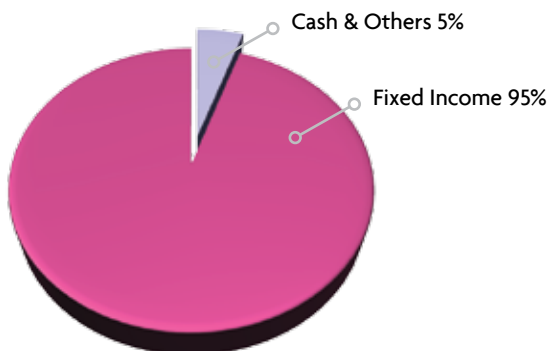
	31 Dec 2014	31 Dec 2013	31 Dec 2012	31 Dec 2011	31 Dec 2010	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	4,777	4,464	4,343	4,166	4,387	3,044
NAV/Unit (RM)	1.1906	1.1576	1.1281	1.0940	1.0585	1.0004
No. of Units ('000)	4,012	3,857	3,850	3,808	4,144	3,043
Highest for the year (RM)	1.1906	1.5200	1.1281	1.0952	1.0600	1.0004
Lowest for the year (RM)	1.1569	1.1284	1.0940	1.0575	1.0004	1.0000
Annual Return	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
Total Annual Return Breakdown						
a. Capital growth	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
b. Income distribution	-	-	-	-	-	-
Average Annual Return						
a. One year period	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
b. Three years period	2.9%	3.0%	4.1%	3.1%	-	-
c. Five years period	3.5%	3.0%	-	-	-	-
Charges						
a. Fund management fee	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
b. Audit fees (RM'000)	3.5	3.5	3.5	3.3	3.3	-
c. Taxation (% of annual investment income)	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Category and composition of the fund (RM'000)						
Fixed Income	4,532	4,071	3,824	3,967	3,945	-
Cash and others	245	393	519	199	441	3,044

SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND FUND (“SLMIBF”)

(CONTINUED)

ASSET ALLOCATION

SLMIB FUND ASSET EXPOSURE AS AT 31 DECEMBER 2014



FIXED INCOME SECURITIES	Maturity Date	Rating	Total Holdings RM'000	Cost RM'000	Market Value RM'000	% of NAV
KEVSB IMTN 3.97% 03.07.2015	3-Jul 2015	AA	500	501	500	10.47
Malakoff POW IMTN 4.30% 17.12.2015	17-Dec 2015	AA	1000	1,000	1,000	20.94
Binariang GSM 5.9000% 28.12.2016	28-Dec 2016	AA3	1000	1,042	1,030	21.57
First Resources Ltd 4.450% 31.07.2017	31-Jul 2017	AA2	500	502	500	10.47
PLUS BERHAD IMTN 3.990% 12.01.2018	12-Jan 2018	AAA	1000	1,005	999	20.92
EDARAN SWM IMTN 5.15% 05.10.2018	5-Oct 2018	AA3	500	503	502	10.51
Total			4,500	4,552	4,532	

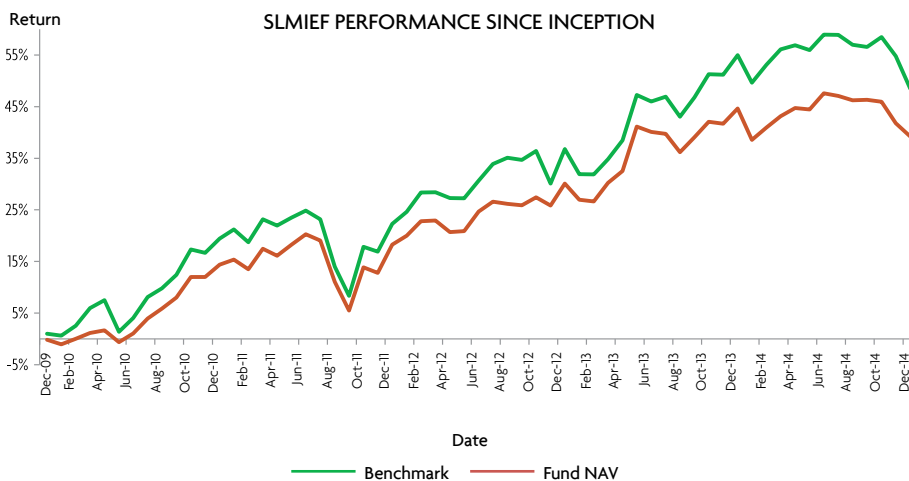
SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY FUND (“SLMIEF”)

The Fund Performance since inception to 31 December 2014

	31 Dec 2014 (%)	31 Dec 2013 (%)	31 Dec 2012 (%)	31 Dec 2011 (%)	31 Dec 2010 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	-3.7	11.2	10.0	3.4	14.6	-0.2	39.2
Benchmark (FBMS*)	-4.2	13.3	11.8	2.4	18.2	1.0	48.5

* FTSE Bursa Malaysia Emas Shariah Index

The fund registered a negative return of 3.7% compared to its benchmark of negative 4.2% for the period under review.



SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY FUND (“SLMIEF”)

(CONTINUED)

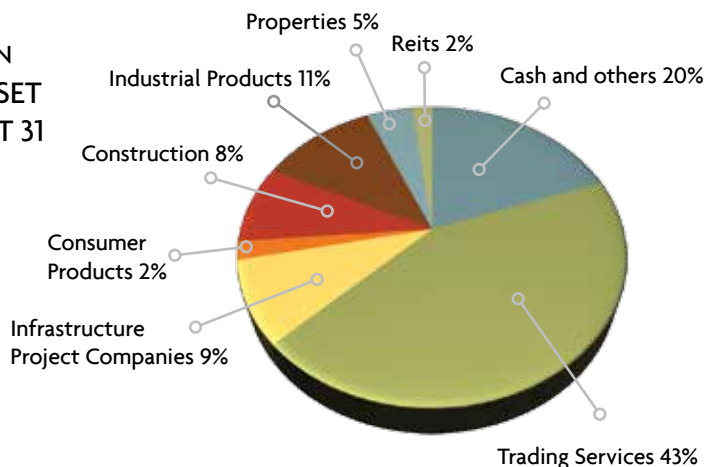
ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2014	31 Dec 2013	31 Dec 2012	31 Dec 2011	31 Dec 2010	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	11,553	11,311	11,027	16,404	19,135	3,403
NAV/Unit (RM)	1.3920	1.4462	1.3007	1.1828	1.1439	0.9984
No. of Units ('000)	8,299	7,821	8,477	13,869	16,728	3,409
Highest for the year (RM)	1.4858	1.4464	1.3007	1.2151	1.1521	1.0001
Lowest for the year (RM)	1.2632	1.2514	1.1709	1.0089	0.9728	0.9984
Annual Return	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
Total Annual Return Breakdown						
a. Capital growth	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
b. Income distribution	-	-	-	-	-	-
Average Annual Return						
a. One year period	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
b. Three years period	5.8%	8.2%	9.3%	5.9%	-	-
c. Five years period	7.1%	7.8%	-	-	-	-
Charges						
a. Fund management fee (%)	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
b. Audit fees (RM'000)	3.5	3.5	3.5	3.3	3.3	-
c. Taxation (% of annual investment income)	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Category and composition of the fund (RM'000)						
Equity	9,300	10,120	8,966	15,805	17,308	2,107
Trading Services	5,010	4,551	3,778	6,352	8,286	924
Consumer Products	230	-	-	664	407	233
Infrastructure Project Companies	1,023	1,274	760	1,740	1,674	359
Construction	976	1,178	284	2,488	2,550	192
Industrial Products	1,308	481	386	1,730	1,072	89
Plantation	-	676	2,428	2,305	2,928	282
Properties	525	1,106	509	526	392	29
Finance	-	-	405	-	-	-
Reits	229	854	415	-	-	-
Cash and others	2,253	1,192	2,060	599	1,827	1,296

SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY FUND (“SLMIEF”)

(CONTINUED)

ASSET ALLOCATION SLMIE FUND ASSET EXPOSURE AS AT 31 DECEMBER 2014



EQUITIES	Total Holdings	Cost	Market Value	% of NAV
Al-'Aqar KPJ REIT	165,700	224,149	228,666	1.98
Axiata Group Berhad	124,000	733,581	874,200	7.57
Bintulu Port Holdings Berhad	96,200	658,720	673,400	5.83
Dayang Enterprise Holdings Bhd	96,400	319,725	279,560	2.42
Dialog Group Bhd	337,150	468,220	505,725	4.38
Digi.Com Berhad	110,000	511,792	678,700	5.87
Gamuda Berhad	155,400	722,952	778,554	6.74
Gas Malaysia Berhad	128,000	466,829	412,160	3.57
IJM Corporation Berhad	30,000	197,700	197,100	1.71
IJM Land Holdings Bhd	156,600	454,159	524,610	4.54
KPJ Healthcare Berhad	230,600	816,998	853,220	7.39
Lafarge Malayan Cement Bhd	55,000	563,507	536,800	4.65
Lingkar Trans Kota Holdings Berhad	93,000	297,212	344,100	2.98
Petronas Gas Berhad	34,800	557,420	771,168	6.68
Star Publications(M) Berhad	62,000	172,410	143,220	1.24
Tenaga Nasional Berhad	62,700	861,576	865,260	7.49
UMW Holdings Bhd	21,000	259,521	230,160	1.99
Westports Holdings Bhd	120,000	330,479	403,200	3.49
Total	2,078,550	8,616,949	9,299,803	

STATEMENT BY MANAGER

I, Muhammad Fikri Mohamad Rawi, Chief Executive Officer of Sun Life Malaysia Takaful Berhad (“the Manager”), state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial information set out on pages 16 to 24 of Sun Life Malaysia Takaful Investment-Linked Funds consisting of Sun Life Malaysia Islamic Bond Fund (“SLMIBF”) and Sun Life Malaysia Islamic Equity Fund (“SLMIEF”) as at 31 December 2014 have been properly drawn up in accordance with the accounting policies prescribed in Note 2 to the financial information and the Guidelines on Investment-Linked Insurance/Takaful Business issued by Bank Negara Malaysia.

On behalf of the Manager,

MUHAMMAD FIKRI MOHAMAD RAWI
Chief Executive Officer

Kuala Lumpur
30 March 2015



Report On The Financial Information

We have audited the financial information of the Funds, which comprise the statements of assets and liabilities as at 31 December 2014, the statements of income and expenditure and changes in net asset value of the Funds for the financial year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, as set out on pages 16 to 24.

Manager's Responsibility for the Financial Information

Sun Life Malaysia Takaful Berhad ("the Manager of the Funds") is responsible for the preparation of financial information in accordance with the accounting policies prescribed in Note 2 to the financial information and the Guidelines on Investment-Linked Insurance/Takaful Business issued by Bank Negara Malaysia, and for such internal control as the Manager of the Funds determines are necessary to enable the preparation of financial information that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial information based on our audit. We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial information are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial information. The procedures selected depend on our judgement, including the assessment of risks of material misstatement of the financial information, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Manager's preparation of financial information in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Manager's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Manager, as well as evaluating the overall presentation of the financial information.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial information of the Funds have been properly prepared in accordance with the accounting policies prescribed in Note 2 to the financial information and the Guidelines on Investment-Linked Insurance/Takaful Business issued by Bank Negara Malaysia.

Other Matters

This report is made solely to the certificateholders of the Funds, as a body in accordance with the Guidelines on Investment-Linked Insurance/Takaful Business issued by Bank Negara Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
(No. AF: 1146)
Chartered Accountants

Kuala Lumpur
30 March 2015

STATEMENTS OF ASSETS AND LIABILITIES AS AT 31 DECEMBER 2014

	2014	
	SLMIBF Fund RM	SLMIEF Fund RM
Investments:		
- Quoted investments	-	9,299,803
- Unquoted corporate debt securities	4,532,470	-
- Fixed and call deposits	204,392	2,460,428
Cash and bank balances	16,639	22,134
Income due and accrued	46,261	9,224
Deferred tax assets	1,572	-
Receivables	696	4,659
Current tax assets	-	27,953
TOTAL ASSETS	4,802,030	11,824,201
Payables	7,812	216,915
Current tax liabilities	16,976	-
Deferred tax liabilities	-	54,628
TOTAL LIABILITIES	24,788	271,543
NET ASSET VALUE ATTRIBUTABLE TO CERTIFICATEHOLDERS	4,777,242	11,552,658
REPRESENTED BY:		
Certificateholders' capital	4,031,919	7,157,049
Undistributed gain carried forward	745,323	4,395,609
Certificateholders' liabilities	4,777,242	11,552,658
Units in circulation	4,012,308	8,299,226
Net asset value per unit	1.19	1.39

**STATEMENTS OF ASSETS AND
LIABILITIES AS AT 31 DECEMBER 2014**

(CONTINUED)

	2013	
	SLMIBF Fund RM	SLMIEF Fund RM
Investments:		
- Quoted investments	-	10,119,646
- Unquoted corporate debt securities	4,070,950	-
- Fixed and call deposits	301,478	913,830
Cash and bank balances	70,824	10,854
Income due and accrued	36,641	33,356
Deferred tax assets	182	-
Receivables	6,682	380,366
TOTAL ASSETS	4,486,757	11,458,052
Payables	3,500	3,500
Current tax liabilities	18,986	70,042
Deferred tax liabilities	-	73,277
TOTAL LIABILITIES	22,486	146,819
NET ASSET VALUE ATTRIBUTABLE TO CERTIFICATEHOLDERS	4,464,271	11,311,233
REPRESENTED BY:		
Certificateholders' capital	3,848,171	6,479,191
Undistributed gain carried forward	616,100	4,832,042
Certificateholders' liabilities	4,464,271	11,311,233
Units in circulation	3,856,629	7,821,256
Net asset value per unit	1.16	1.45

The accompanying notes are an integral part of these financial information.

STATEMENTS OF INCOME AND
EXPENDITURE FOR THE FINANCIAL
YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

	2014	
	SLMIBF Fund	SLMIEF Fund
	RM	RM
Profit income:		
- Fixed and call deposits	12,150	39,791
- Cash and bank balances	139	162
- Unquoted corporate debt securities	201,889	-
Gross dividend income	-	305,495
Total income	214,178	345,448
Less:		
Management fees	(45,983)	(168,974)
Administrative fees and expenses	(4,037)	(67,792)
Unrealised capital loss on investments	(2,068)	(233,113)
Loss on disposal of investments	(1,975)	(358,604)
Amortisation of premiums on unquoted corporate debt securities	(15,306)	-
Total outgo	(69,369)	(828,483)
EXCESS OF INCOME OVER OUTGO/ (OUTGO OVER INCOME) BEFORE TAXATION	144,809	(483,035)
TAXATION	(15,586)	46,602
EXCESS OF INCOME OVER OUTGO/ (OUTGO OVER INCOME) AFTER TAXATION	129,223	(436,433)
UNDISTRIBUTED GAIN BROUGHT FORWARD	616,100	4,832,042
UNDISTRIBUTED GAIN CARRIED FORWARD	745,323	4,395,609

STATEMENTS OF INCOME AND EXPENDITURE FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

(CONTINUED)

	2013	
	SLMIBF Fund	SLMIEF Fund
	RM	RM
Profit income:		
- Fixed and call deposits	17,590	56,273
- Cash and bank balances	78	100
- Unquoted corporate debt securities	195,692	-
Gross dividend income	-	397,297
Gain on disposal of investments	23,948	940,224
Unrealised capital gain on investments	-	108,182
Accretion of discounts on unquoted corporate debt securities	23,460	-
Total income	260,768	1,502,076
Less:		
Management fees	(44,041)	(167,599)
Administrative fees and expenses	(3,997)	(55,571)
Unrealised capital loss on investments	(84,982)	-
Total outgo	(133,020)	(223,170)
EXCESS OF INCOME OVER OUTGO BEFORE TAXATION	127,748	1,278,906
TAXATION	(14,063)	(90,070)
EXCESS OF INCOME OVER OUTGO AFTER TAXATION	113,685	1,188,836
UNDISTRIBUTED GAIN BROUGHT FORWARD	502,415	3,643,206
UNDISTRIBUTED GAIN CARRIED FORWARD	616,100	4,832,042

The accompanying notes are an integral part of these financial information.

STATEMENTS OF CHANGES IN NET
ASSET VALUE FOR THE FINANCIAL
YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

	2014	
	SLMIBF Fund	SLMIEF Fund
	RM	RM
Net asset value at beginning of the financial year	4,464,271	11,311,233
Movements due to units created and cancelled during the financial year:		
Net creation of units	342,467	1,629,138
Net cancellation of units	(158,719)	(951,280)
	183,748	677,858
Excess of income over outgo/ (outgo over income) after taxation for the financial year:		
Unrealised capital loss	(2,068)	(233,113)
Net realised income/(loss) after taxation	131,291	(203,320)
	129,223	(436,433)
Net asset value at end of the financial year	4,777,242	11,552,658

STATEMENTS OF CHANGES IN NET
ASSET VALUE FOR THE FINANCIAL
YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

(CONTINUED)

	2013	
	SLMIBF Fund	SLMIEF Fund
	RM	RM
Net asset value at beginning of the financial year	4,342,696	11,026,550
Movements due to units created and cancelled during the financial year:		
Net creation of units	206,198	1,011,434
Net cancellation of units	(198,308)	(1,915,587)
	7,890	(904,153)
Excess of income over outgo after taxation for the financial year:		
Unrealised capital (loss)/gain	(84,982)	108,182
Net realised income after taxation	198,667	1,080,654
	113,685	1,188,836
Net asset value at end of the financial year	4,464,271	11,311,233

The accompanying notes are an integral part of these financial information.

NOTES TO THE FINANCIAL INFORMATION FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

1. PRINCIPAL ACTIVITIES AND GENERAL INFORMATION

Sun Life Malaysia Takaful Investment-linked Funds consist of Sun Life Malaysia Islamic Bond Fund (“SLMIBF”) and Sun Life Malaysia Islamic Equity Fund (“SLMIEF”) (herein referred to collectively as “the Funds”).

The principal activities of the Funds are to invest in authorised investments. SLMIBF and SLMIEF were launched on 8 December 2009.

The Manager of the Funds is Sun Life Malaysia Takaful Berhad, a company incorporated in Malaysia, engaged principally in the underwriting of General and Family Takaful business, including investment-linked business.

The Funds’ activities are conducted strictly in accordance with the requirements of the Shariah principles and are monitored by the Shariah Committee of the Manager.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following accounting policies have been used consistently in dealing with items which are considered material in relation to the financial information.

(a) Basis of preparation

The financial information of the Funds are prepared under the historical cost convention except as disclosed in this summary of significant accounting policies. The financial information have been prepared in accordance with the accounting policies described in Note 2 to the financial information and the Guidelines on Investment-Linked Insurance/Takaful Business issued by Bank Negara Malaysia (“BNM”) in all material aspects.

The preparation of the financial information requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial information, and the reported amounts of income and expenses during the reported financial year. It also requires the Manager to exercise its judgment in the process of applying the Funds’ accounting policies. Although these estimates are based on the Manager’s best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates.

However, the Manager is of the opinion that there are currently no areas where assumptions and estimates that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year and no accounting policies which requires significant judgment to be exercised.

NOTES TO THE FINANCIAL INFORMATION FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

(CONTINUED)

(b) Investments

(i) Fair value through profit or loss financial assets

Investments of the Funds are designated at initial recognition at fair value through profit or loss as they are managed and evaluated on a fair value basis in accordance with the respective investment strategy and mandate.

All purchases of investments are recognised on their trade dates, i.e. the date the commitment exists to purchase the investments. The investments are initially recorded at cost, being the fair value of the consideration given. The attributable transaction costs are recognised in the statement of income and expenditure when incurred.

After initial recognition, the investments are recorded at fair value and the unrealised gains or losses on re-measurement to fair value are recognised in the statement of income and expenditure.

(ii) Fair value of financial assets

Quoted investments comprising equity securities are valued at the market value at the date of the statement of assets and liabilities. Fair value of quoted securities is determined by reference to the stock exchange closing price at the date of the statement of assets and liabilities.

Fair values of unquoted investments comprising corporate debt securities are based on indicative fair market prices by reference to quotations provided by a bond pricing agency at the date of the statement of assets and liabilities.

Fair values of fixed and call deposits are stated at their carrying amounts at the date of the statement of assets and liabilities.

Any increase or decrease in the value of these investments is credited or charged to the statement of income and expenditure.

(c) Net creation of units

Net creation of units represents Takaful contributions paid by certificateholders as payment for a new contract or subsequent payments to increase the amount of that contract. Net creation of units is recognised on a receipt basis.

(d) Net cancellation of units

Net cancellation of units represents cancellation of units arising from surrenders and withdrawals by certificateholders. Net cancellation of units is recognised upon surrendering of the related Takaful contract.

NOTES TO THE FINANCIAL INFORMATION FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2014

(CONTINUED)

(e) Income recognition

Profit income on fixed and call deposits and unquoted corporate debt securities is recognised on a time proportion basis that takes into account the effective yield of the asset.

Other profit income, including amortisation of premiums and accretion of discounts, is recognised on a time proportion basis that takes into account the effective yield of the asset.

Dividend income is recognised when the right to receive payment is established.

Gains or losses arising from the disposal of investments are calculated by comparing the net proceeds with the cost of the investments and are credited or charged to the statement of income and expenditure.

(f) Taxation

Current tax expense is determined according to the tax laws of the jurisdiction in which the Funds operate and includes all taxes based upon the taxable profits.

Deferred tax is recognised in full, using the liability method, on temporary differences arising between the amounts attributed to assets and liabilities for tax purposes and their carrying amounts in the financial information.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which the deductible temporary differences or unused tax losses can be utilised.

Deferred tax is determined using tax rates that have been substantively enacted by the date of the statement of assets and liabilities and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or when the deferred tax liability is settled.

(g) Management fees

Management fees are calculated on a daily basis based on the net asset values of the Funds.

(h) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash and bank balances, excluding fixed and call deposits that are held for investment purposes.

3. INVESTMENTS

The details of investments of the Funds are set out on pages 7 to 12 of the Fund Performance Report.

4. PERFORMANCE TABLE

The performance table of the Funds is set out on pages 7 to 12 of the Fund Performance Report.

KANDUNGAN

- 25 - 26 Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif
- 27 Ulasan Pasaran Dan Unjuran 2015
- 28 - 29 Objektif/Dasar Dana
 - Dana Berkaitan-Perlaburan:
- 30 - 32 Dana Sun Life Malaysia Islamic Bond (“SLMIBF”)
- 33 - 35 Dana Sun Life Malaysia Islamic Equity (“SLMIEF”)
- 36 Penyata Pengurus
- 37 - 38 Laporan Juruaudit Bebas Kepada Pemegang Sijil
- 39 - 40 Penyata Aset Dan Liabiliti
- 41 - 42 Penyata Pendapatan Dan Perbelanjaan
- 43 - 44 Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih
- 45 - 47 Nota-Nota Kepada Penyata Kewangan

PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Tuan/Puan,

Pelan perlindungan takaful berkaitan-pelaburan Sun Life Malaysia yang telah anda sertai akan bertindak sebagai jaring keselamatan anda di masa yang tidak menentu dan menyediakan jaminan kewangan untuk anda dan juga orang tersayang. Menggabungkan 2 unsur iaitu perlindungan dan pelaburan, pelan anda adalah untuk jangka panjang dan membenarkan anda mengawal pelaburan anda melalui kepelbagaian dana kami yang sedia ada.

2014 merupakan tahun yang mencabar bagi Malaysia dengan kenaikan Kadar Dasar Semalaman (OPR) sebanyak 25 mata asas ke 3.25% pada bulan Julai. Pertumbuhan pendapatan korporat yang negatif, pengurangan jualan, penurunan dan kerugian tukaran matawang asing (forex) juga telah banyak menyumbang kepada prestasi lemah pasaran ekuiti di mana Indeks FTSE Emas Shariah (FBMS) mencatatkan prestasi -4.2%. Melangkah ke tahun 2015, pertumbuhan pendapatan dijangka kekal lemah disebabkan oleh persekitaran makro-ekonomi yang lebih perlahan.

Walaupun keseluruhan pasaran saham mengalami penjualan ekuiti dari pelabur asing dan domestik, Dana Sun Life Malaysia Islamic Equity tetap mengatasi penanda aras FBMS sebanyak 0.5% bagi tahun ini. Walau bagaimanapun, kejatuhan harga minyak mentah yang ketara pada suku terakhir tahun 2014 dan penurunan nilai Ringgit Malaysia telah menyebabkan Dana Sun Life Malaysia Islamic Bond mencatatkan pulangan 2.9% bagi tahun fiskal, di bawah penanda aras sebanyak 0.1%.

Peristiwa pada 2014

2014 merupakan satu tahun yang bermakna di mana kami menyaksikan pertumbuhan mampan dan pencapaian cemerlang melalui inovasi berterusan dan peningkatan taraf untuk produk dan perkhidmatan kami. Merentasi Syarikat, pelbagai inisiatif *Customer Experience* (pengalaman pelanggan) telah dilaksanakan untuk meningkatkan mutu interaksi antara pelanggan dengan kami kerana kami mempercayai bahawa perkhidmatan pelanggan yang berkualiti adalah penting untuk memastikan pengalaman pelanggan yang positif.



PERUTUSAN KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

(SAMBUNGAN)

Misi kami adalah untuk membantu anda mencapai jaminan kewangan sepanjang hayat dan dengan demikian, kami memperkenalkan *Money for Life*, satu kaedah perancangan kewangan dan perlindungan yang dicipta khas untuk membantu pelanggan kami memahami keperluan untuk menyertai pelan takaful pada tahap kehidupan yang berbeza. Diadaptasikan dari Sun Life Financial, Kanada, proposisi pelanggan yang unik ini memberikan peluang kepada rakyat Malaysia untuk menilai semula keperluan kewangan mereka, sekarang dan masa depan melalui pendekatan yang mudah difahami. Sila luangkan sedikit masa untuk mengalami sendiri bagaimana kami boleh membantu anda memenuhi keperluan kewangan masa depan melalui portal *Money for Life* kami di www.moneyforlife.my.

Selaras dengan tumpuan komuniti Sun Life Financial untuk membantu pesakit kencing manis dan melaksanakan program kesihatan untuk mencegah penyakit ini, kami bekerjasama dengan Diabetes Malaysia dan HOPE Worldwide Malaysia dalam siri aktiviti Tanggungjawab Korporat (CR) mulai suku ketiga tahun 2014. Di bawah tema "*Brighter YOU*", kami dengan proaktifnya membantu golongan kurang bernasib baik melalui tajaan kewangan bagi membantu mereka mengawasi status penyakit kencing manis mereka dan menganjurkan aktiviti-aktiviti pencegahan kesihatan untuk meningkatkan tahap kecergasan secara keseluruhan. Dengan sokongan sukarelawan kakitangan kami yang telah menyumbangkan masa, usaha dan wang mereka, 12 program telah dianjurkan dan memanfaatkan lebih daripada 600 keluarga yang kurang bernasib baik.

Ke arah 2015

Melangkah ke hadapan, fokus kami kekal dalam menyediakan penyelesaian kewangan yang terbaik dan mengutamakan kepentingan pelanggan-pelanggan kami. Kami yakin bahawa strategi pertumbuhan yang dirancang untuk tahun ini akan meletakkan kami di kedudukan yang positif bagi menghadapi semua cabaran untuk kejayaan jangka panjang kami.

Masa depan kewangan anda adalah unik kepada keperluan dan keadaan anda dan ia adalah penting untuk kami terus berusaha bersama-sama ke arah membina asas yang kukuh bagi jaminan kewangan sepanjang hayat anda. Terima kasih kerana membenarkan kami menjadi teman anda di sepanjang perjalanan kewangan anda dan semoga anda mengecapi kejayaan yang cemerlang pada tahun ini.

MUHAMMAD FIKRI MOHAMAD RAWI
Ketua Pegawai Eksekutif
Sun Life Malaysia Takaful Berhad



ULASAN PASARAN DAN UNJURAN 2015

Pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Global 2014 dijangka pulih kepada kira-kira 2.4% (tahun ke tahun). Konsensus menganggarkan pertumbuhan zon Euro untuk kembali ke tanda hitam pada 0.8% setelah mencatatkan pertumbuhan negatif pada tahun 2011 dan 2012. Eksport ekonomi berorientasi Asia seperti Korea dan Taiwan kedua-duanya mengalami pertumbuhan KDNK kira-kira 3.3% pada tahun 2014. Didorong oleh jumlah eksport yang kukuh, pertumbuhan KDNK Malaysia telah juga menjadi kukuh dengan peningkatan dijangka kira-kira 5.8%. Walau bagaimanapun, pertumbuhan KDNK yang kukuh tidak menunjukkan prestasi kepada ekuiti domestik di mana sektor-sektor utama, iaitu, bank, hartanah dan telekomunikasi mempunyai pertumbuhan pendapatan yang lebih perlahan pada tahun 2014. BNM menaikkan OPR sebanyak 25 mata asas kepada 3.25% pada mesyuarat MPC bulan Julai. Menjelang suku terakhir tahun ini, kejatuhan harga minyak mentah serta MYR yang lemah menimbulkan kebimbangan mengenai keadaan fiskal negara. Akibatnya, hasil pasaran Securiti Kerajaan Malaysia ("MGS") meningkat (harga menurun). Pegangan bon asing dalam MGS menurun secara mendadak daripada yang tertinggi 48.4% pada bulan Julai 2014 ke 44.5% pada bulan November 2014. Dari sudut lain, bon tempoh matang panjang kurang dipengaruhi oleh pergerakan kadar hasil, akibat sokongan daripada peserta pasaran yang mengambil kesempatan untuk mendapat hasil pasaran yang lebih lumayan.

Melangkah ke tahun 2015, daya tarikan pemulihan pertumbuhan global dijangka berterusan, diterajui oleh aktiviti ekonomi yang kukuh di Amerika Syarikat dengan pusingan terbaru QE dari Kesatuan Eropah, Euro yang tidak kukuh dan lemah dijangka merangsang lagi pertumbuhan eksport untuk negara-negara Kesatuan Eropah (EU). Secara keseluruhan, pertumbuhan ekonomi global dijangka memberangsangkan pada tahun 2015. Namun begitu, ia akan membuktikan cabaran bagi Malaysia terhadap kepekaan untuk menurunkan aliran harga minyak mentah. Pertumbuhan KDNK akan terus didorong secara domestik. Sentimen pengguna boleh menjadi lemah berikutan pelaksanaan GST. Walau bagaimanapun, kami percaya ini mungkin kekal lama kerana penangguhan penjadualan kenaikan tarif elektrik dan kejatuhan harga minyak bagaimanapun akan mengurangkan keinginan negatif ke atas perbelanjaan swasta. Dari segi fiskal, lebihan akaun semasa dijangka kekal tetapi anggaran rasmi untuk defisit bajet telah disemak semula kepada -3.2% daripada KDNK dari jangkakan awal -3.0%. Unjuran KDNK rasmi juga telah diturunkan kepada 4.5 - 5.5% daripada jangkakan awal sebanyak 5.0 - 6.0%. Inflasi dijangka menjadi stabil dan kita menjangkakan OPR akan dikekalkan sepanjang tahun.

Di pasaran saham, kami tetap berwaspada terhadap penilaian ekuiti memandangkan profil pendapatan korporat yang agak tidak menentu pada masa sekarang. Walau bagaimanapun, apa-apa risiko penurunan kepada ekuiti Malaysia pada bulan-bulan yang akan datang menunjukkan sebagai peluang belian yang baik. Kami terus kekal melabur secara besar-besaran dalam sektor perolehan defensif sementara menunggu peluang untuk meningkatkan pendedahan ekuiti dalam beberapa bulan akan datang. Volatiliti Pasaran bon domestik akan berterusan akibat dari ketidaktentuan dan ini boleh mencetuskan tekanan jualan daripada pelabur asing. Namun begitu, ini akan mewujudkan ruang kepada dana memilih untuk membeli apabila harga rendah. Dari segi strategi, kami mengekalkan tempoh yang singkat terhadap pendapatan tetap untuk meminimumkan kesan volatiliti pasaran.

OBJEKTIF/DASAR DANA

DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND (SLMIBF)

Objektif dana ini adalah untuk menyediakan pulangan dalam pendapatan terutamanya melalui pelaburan dalam bon-bon patuh Shariah dan lain-lain sekuriti pendapatan tetap patuh Shariah di Malaysia.

Nilai Aset Bersih (“NAB”) dana boleh dilaburkan dalam sekuriti pendapatan tetap Malaysia yang patuh Shariah. Kesemua sekuriti pendapatan tetap baru mesti mempunyai penarafan minimum “AA3” atau “P1” atau seumpamanya seperti yang ditentukan oleh agensi penarafan yang diiktiraf di Malaysia. Selaras dengan objektif ini, strategi dan dasar pelaburan dana adalah untuk melabur di dalam pelbagai portfolio sekuriti pendapatan tetap yang diluluskan pada setiap masa.

Sekuriti pendapatan tetap patuh Shariah	Minimum 80% dalam sekuriti pendapatan tetap
Pemilihan sekuriti pendapatan tetap patuh Shariah untuk dana	Sekuriti pendapatan tetap islam yang mempunyai penarafan minimum “AA3” atau “P1” atau seumpamanya seperti yang ditentukan oleh agensi penarafan yang diiktiraf di Malaysia
Profil risiko pelabur	Rendah
Tempat pelaburan pelabur	5-7 tahun

Nota: Tidak terdapat sebarang perubahan dalam objektif, sekatan dan had dana bagi tahun semasa

DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY (SLMIEF)

Objektif dana ini adalah untuk menyediakan pertumbuhan modal untuk tempoh jangka sederhana hingga jangka panjang terutamanya melalui ekuiti patuh Shariah yang berorientasikan pertumbuhan daripada Senarai Sekuriti Patuh Shariah oleh Majlis Penasihat Shariah, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.

Dana ini boleh melaburkan sehingga 98% daripada NAB di dalam ekuiti patuh Shariah daripada Senarai Sekuriti Patuh Shariah oleh Majlis Penasihat Shariah, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia. Selaras dengan objektifnya, strategi dana ini akan memberi tumpuan kepada pelaburan di dalam saham-saham bagi syarikat yang mempunyai potensi pertumbuhan dan disenaraikan di papan utama Bursa Malaysia Securities Berhad (BMSB).

Julat ekuiti patuh Shariah	Minimum 80%, Maksimum 98% daripada NAB
Aset cair***	Baki
Pemilihan ekuiti untuk dana	Senarai Sekuriti Patuh Shariah oleh Majlis Penasihat Shariah, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
Profil risiko pelabur	Tinggi
Tempoh pelaburan pelabur	5-10 tahun

**** Sekuriti pendapatan tetap, penempatan jangka pendek dan tunai berlandaskan Shariah.*

Nota: Tidak terdapat sebarang perubahan di dalam objektif, sekatan dan had dana bagi tahun semasa.

DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND (“SLMIBF”)

Prestasi Dana sejak ditubuhkan sehingga 31 Disember 2014

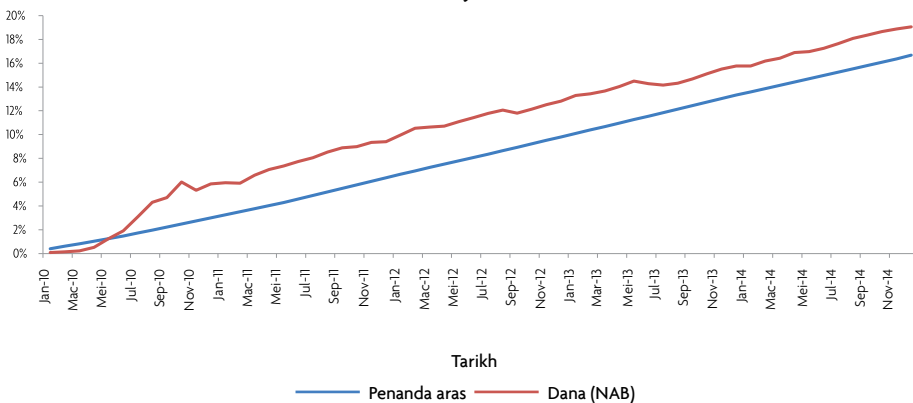
	31 Dis 2014 (%)	31 Dis 2013 (%)	31 Dis 2012 (%)	31 Dis 2011 (%)	31 Dis 2010 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Ditubuhkan (%)
Prestasi (NAB)	2.9	2.6	3.1	3.4	5.8	0.0	19.1
Penanda Aras (12 bulan GIA*)	3.0	3.2	3.2	3.3	2.8	0.2	16.6

*Akaun Pelaburan Am

Dana mencatatkan pulangan positif sebanyak 2.9% berbanding penanda arasnya yang mencatatkan 3.0% untuk tempoh di bawah ulasan.

Pulangan

PRESTASI SLMIBF SEJAK DILANCARKAN



DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND (“SLMIBF”)

(SAMBUNGAN)

ANALISA PERUBAHAN NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2014	31 Dis 2013	31 Dis 2012	31 Dis 2011	31 Dis 2010	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	4,777	4,464	4,343	4,166	4,387	3,044
NAB/Unit (RM)	1.1906	1.1576	1.1281	1.0940	1.0585	1.0004
Jumlah Unit ('000)	4,012	3,857	3,850	3,808	4,144	3,043
Tertinggi untuk tahun (RM)	1.1906	1.5200	1.1281	1.0952	1.0600	1.0004
Terendah untuk tahun (RM)	1.1569	1.1284	1.0940	1.0575	1.0004	1.0000
Pulangan Tahunan	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
Pecahan Jumlah Pulangan Tahunan						
a. Pertumbuhan modal	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
b. Agihan pendapatan	-	-	-	-	-	-
Purata Pulangan Tahunan						
a. Tempoh satu tahun	2.9%	2.6%	3.1%	3.4%	5.8%	0.0%
b. Tempoh tiga tahun	2.9%	3.0%	4.1%	3.1%	-	-
c. Tempoh lima tahun	3.5%	3.0%	-	-	-	-
Caj						
a. Yuran pengurusan dana	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
b. Yuran audit (RM'000)	3.5	3.5	3.5	3.3	3.3	-
c. Cukai (% daripada pendapatan pelaburan tahunan)	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
Kategori dan komposisi dana (RM'000)						
Pendapatan Tetap	4,532	4,071	3,824	3,967	3,945	-
Tunai dan lain-lain	245	393	519	199	441	3,044

DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC BOND (“SLMIBF”)

(SAMBUNGAN)

PEMBAHAGIAN ASET
PENDEDAHAN ASET
DANA SLMIB PADA
31 DISEMBER 2014



SEKURITI PENDAPATAN TETAP	Tarikh Matang	Penarafan	Jumlah Pegangan RM'000	Kos RM'000	Nilai Pasaran RM'000	% NAB
KEYSB IMTN 3.9% 03.07.2015	3-Jul 2015	AA	500	501	500	10.47
Malakoff POW IMTN 4.30% 17.12.2015	17-Dis 2015	AA	1000	1,000	1,000	20.94
Binariang GSM 5.9000% 28.12.2016	28-Dis 2016	AA3	1000	1,042	1,030	21.57
First Resources Ltd 4.450% 31.07.2017	31-Jul 2017	AA2	500	502	500	10.47
PLUS BERHAD IMTN 3.990% 12.01.2018	12-Jan 2018	AAA	1000	1,005	999	20.92
EDARAN SWM IMTN 5.15% 05.10.2018	5-Okt 2018	AA3	500	503	502	10.51
Jumlah			4,500	4,552	4,532	

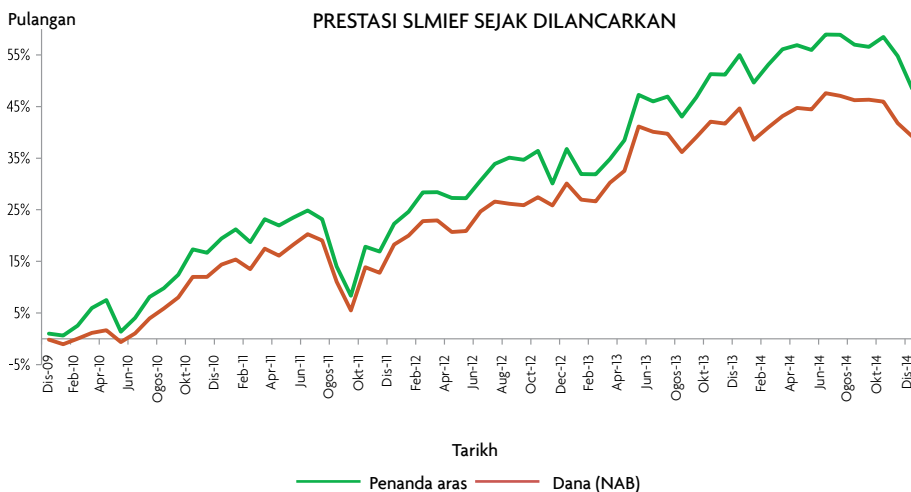
DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY (“SLMIEF”)

Prestasi Dana sejak ditubuhkan sehingga 31 Disember 2014

	31 Dis 2014 (%)	31 Dis 2013 (%)	31 Dis 2012 (%)	31 Dis 2011 (%)	31 Dis 2010 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Ditubuhkan (%)
Prestasi (NAB)	-3.7	11.2	10.0	3.4	14.6	-0.2	39.2
Penanda Aras (FBMS*)	-4.2	13.3	11.8	2.4	18.2	1.0	48.5

*Indek Bursa Malaysia FTSE Emas Shariah

Dana mencatatkan pulangan negatif sebanyak 3.7% berbanding penanda aras negatif 4.2% untuk tempoh di bawah ulasan.



DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY (“SLMIEF”)

(SAMBUNGAN)

ANALISA PERUBAHAN NILAI ASET BERSIH (NAB)

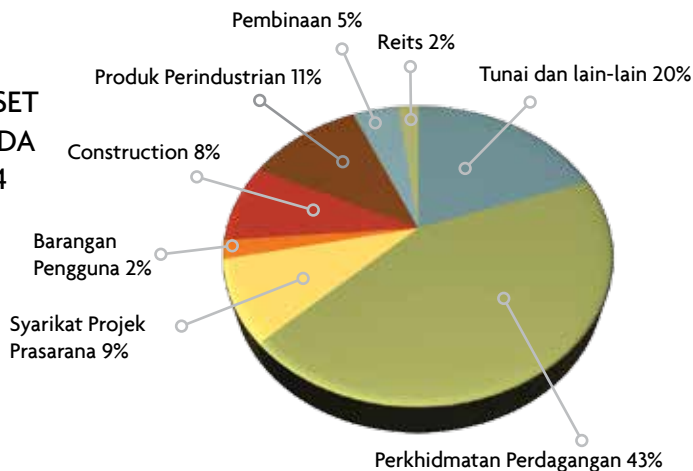
	31 Dis 2014	31 Dis 2013	31 Dis 2012	31 Dis 2011	31 Dis 2010	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	11,553	11,311	11,027	16,404	19,135	3,403
NAB/Unit (RM)	1.3920	1.4462	1.3007	1.1828	1.1439	0.9984
Jumlah Unit ('000)	8,299	7,821	8,477	13,869	16,728	3,409
Tertinggi untuk tahun (RM)	1.4858	1.4464	1.3007	1.2151	1.1521	1.0001
Terendah untuk tahun (RM)	1.2632	1.2514	1.1709	1.0089	0.9728	0.9984
Pulangan Tahunan	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
Pecahan Jumlah Pulangan Tahunan						
a. Pertumbuhan modal	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
b. Agihan pendapatan	-	-	-	-	-	-
Purata Pulangan Tahunan						
a. Tempoh satu tahun	-3.7%	11.2%	10.0%	3.4%	14.6%	-0.2%
b. Tempoh tiga tahun	5.8%	8.2%	9.3%	5.9%	-	-
c. Tempoh lima tahun	7.1%	7.8%	-	-	-	-
Caj						
a. Yuran pengurusan dana	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
b. Yuran audit (RM'000)	3.5	3.5	3.5	3.3	3.3	-
c. Cukai (% daripada pendapatan pelaburan tahunan)	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Kategori dan komposisi dana (RM'000)						
Ekuiti	9,300	10,120	8,966	15,805	17,308	2,107
Perkhidmatan Perdagangan	5,010	4,551	3,778	6,352	8,286	924
Barangan Pengguna	230	-	-	664	407	233
Syarikat Projek Prasarana	1,023	1,274	760	1,740	1,674	359
Pembinaan	976	1,178	284	2,488	2,550	192
Produk Perindustrian	1,308	481	386	1,730	1,072	89
Perladangan	-	676	2,428	2,305	2,928	282
Hartanah	525	1,106	509	526	392	29
Kewangan	-	-	405	-	-	-
Reits	229	854	415	-	-	-
Tunai dan lain-lain	2,253	1,192	2,060	599	1,827	1,296

DANA SUN LIFE MALAYSIA ISLAMIC EQUITY (“SLMIEF”)

(SAMBUNGAN)

PERUNTUKAN ASET

**PENDEDAHAN ASET
DANA SLMIEF PADA
31 DISEMBER 2014**



EKUITI	Jumlah Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% NAB
Al-'Aqar KPJ REIT	165,700	224,149	228,666	1.98
Axiata Group Berhad	124,000	733,581	874,200	7.57
Bintulu Port Holdings Berhad	96,200	658,720	673,400	5.83
Dayang Enterprise Holdings Bhd	96,400	319,725	279,560	2.42
Dialog Group Bhd	337,150	468,220	505,725	4.38
Digi.Com Berhad	110,000	511,792	678,700	5.87
Gamuda Berhad	155,400	722,952	778,554	6.74
Gas Malaysia Berhad	128,000	466,829	412,160	3.57
IJM Corporation Berhad	30,000	197,700	197,100	1.71
IJM Land Holdings Bhd	156,600	454,159	524,610	4.54
KPJ Healthcare Berhad	230,600	816,998	853,220	7.39
Lafarge Malayan Cement Bhd	55,000	563,507	536,800	4.65
Lingkar Trans Kota Holdings Berhad	93,000	297,212	344,100	2.98
Petronas Gas Berhad	34,800	557,420	771,168	6.68
Star Publications(M) Berhad	62,000	172,410	143,220	1.24
Tenaga Nasional Berhad	62,700	861,576	865,260	7.49
UMW Holdings Bhd	21,000	259,521	230,160	1.99
Westports Holdings Bhd	120,000	330,479	403,200	3.49
Jumlah	2,078,550	8,616,949	9,299,803	

PENYATA PENGURUS

Saya, Muhammad Fikri Mohamad Rawi, Ketua Pegawai Eksekutif Sun Life Malaysia Takaful Berhad ("Pengurus") menyatakan bahawa, pada pendapat Pengurus, maklumat kewangan yang dinyatakan pada mukasurat 39 ke 47 Dana Berkaitan-Pelaburan Sun Life Malaysia Takaful yang merangkumi Dana Sun Life Malaysia Islamic Bond ("SLMIBF") and Dana Sun Life Malaysia Islamic Equity ("SLMIEF") pada 31 Disember 2014 telah disediakan dengan sewajarnya selaras dengan dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 2 kepada maklumat kewangan dan Garis Panduan mengenai Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan-Pelaburan yang diterbitkan oleh Bank Negara Malaysia.

Bagi pihak Pengurus,

MUHAMMAD FIKRI MOHAMAD RAWI
Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur
30 Mac 2015



LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG SIJIL

Laporan Mengenai Maklumat Kewangan

Kami telah mengaudit maklumat kewangan Dana-dana, yang merangkumi penyata aset dan liabiliti sehingga pada 31 Disember 2014, penyata pendapatan dan perbelanjaan dan penyata perubahan nilai aset bersih Dana-dana untuk tahun kewangan yang telah berakhir, dan ringkasan dasar perakaunan penting serta lain lain nota penjelasan, sebagaimana dinyatakan di mukasurat 39 hingga 47.

Tanggungjawab Pengurus Ke atas Maklumat Kewangan

Sun Life Malaysia Takaful Berhad, (“Pengurus Dana”) bertanggungjawab ke atas penyediaan maklumat kewangan selaras dengan dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 2 kepada maklumat kewangan dan Garis Panduan mengenai Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan-Pelaburan yang diterbitkan oleh Bank Negara Malaysia, serta kawalan dalaman sebagaimana dianggap perlu oleh Pengurus Dana untuk membolehkan penyediaan maklumat kewangan yang bebas daripada kesilapan pernyataan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat kami mengenai maklumat kewangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami telah menjalankan audit kami selaras dengan piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami mematuhi keperluan etika serta merancang dan melaksanakan audit tersebut untuk mendapatkan jaminan yang sewajarnya sama ada maklumat kewangan tersebut adalah bebas daripada kesilapan pernyataan material.

Pengauditan merangkumi pelaksanaan prosedur untuk mendapatkan bukti audit mengenai amaun dan pendedahan di dalam maklumat kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko kesilapan pernyataan maklumat kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Untuk melakukan penilaian risiko tersebut, kami mempertimbangkan faktor kawalan dalaman berkaitan dengan penyediaan maklumat kewangan tersebut oleh Pengurus sebagai cara untuk mencipta prosedur audit yang wajar mengikut keadaan tersebut, tetapi bukan bertujuan untuk memberikan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Pengurus. Pengauditan juga merangkumi penilaian kesesuaian dasar perakaunan yang digunakan dan kewajaran anggaran yang dibuat oleh Pengurus, serta menilai pembentangan keseluruhan maklumat kewangan tersebut.

Kami percaya bukti audit yang telah kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian bagi menyediakan asas untuk pendapat audit kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, maklumat kewangan telah disediakan selaras dengan dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 2 kepada maklumat kewangan dan Garis Panduan mengenai Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan-Pelaburan yang diterbitkan oleh Bank Negara Malaysia.

Perkara Lain

Laporan ini dibuat khusus untuk Pemegang Sijil Dana-dana, sebagai satu perbadanan selaras dengan dan Garis Panduan mengenai Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan-Pelaburan yang diterbitkan oleh Bank Negara Malaysia, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak untuk kandungan laporan ini.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
(No. AF: 1146)
Akauntan Berkanun

Kuala Lumpur
30 Mac 2015

PENYATA ASET DAN LIABILITI PADA 31 DISEMBER 2014

	2014	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Pelaburan:		
- Pelaburan disenarai	-	9,299,803
- Sekuriti hutang korporat tidak disenarai	4,532,470	-
- Deposit tetap dan panggilan	204,392	2,460,428
Tunai dan baki di bank	16,639	22,134
Pendapatan belum terima dan diakru	46,261	9,224
Aset cukai tertunda	1,572	-
Belum terima	696	4,659
Aset cukai semasa	-	27,953
JUMLAH ASET	4,802,030	11,824,201
Belum bayar	7,812	216,915
Liabiliti cukai semasa	16,976	-
Liabiliti cukai tertunda	-	54,628
JUMLAH LIABILITI	24,788	271,543
NILAI ASET BERSIH DISUMBANGKAN OLEH PEMANGG SIJIL	4,777,242	11,552,658
DIWAKILI OLEH:		
Modal pemegang sijil	4,031,919	7,157,049
Untung tidak diagih dibawa ke hadapan	745,323	4,395,609
Liabiliti pemegang sijil	4,777,242	11,552,658
Unit dalam edaran	4,012,308	8,299,226
Nilai aset bersih seunit	1.19	1.39

PENYATA ASET DAN LIABILITI PADA 31 DISEMBER 2014

(SAMBUNGAN)

	2013	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Pelaburan:		
- Pelaburan disenarai	-	10,119,646
- Sekuriti hutang korporat tidak disenarai	4,070,950	-
- Deposit tetap dan panggilan	301,478	913,830
Tunai dan baki di bank	70,824	10,854
Pendapatan belum terima dan diakru	36,641	33,356
Aset cukai tertunda	182	-
Belum terima	6,682	380,366
JUMLAH ASET	4,486,757	11,458,052
Belum dibayar	3,500	3,500
Liabiliti cukai semasa	18,986	70,042
Liabiliti cukai tertunda	-	73,277
JUMLAH LIABILITI	22,486	146,819
NILAI ASET BERSIH DISUMBANGKAN OLEH PEMEGANG SIJIL	4,464,271	11,311,233
DIWAKILI OLEH:		
Modal pemegang sijil	3,848,171	6,479,191
Untung tidak diagih dibawa ke hadapan	616,100	4,832,042
Liabiliti pemegang sijil	4,464,271	11,311,233
Unit dalam edaran	3,856,629	7,821,256
Nilai aset bersih seunit	1.16	1.45

Nota-nota yang disertakan merupakan sebahagian daripada maklumat kewangan ini.

**PENYATA PENDAPATAN DAN
PERBELANJAAN UNTUK TAHUN
KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014**

	2014	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Pendapatan untung:		
- Deposit tetap dan panggilan	12,150	39,791
- Tunai dan baki di bank	139	162
- Sekuriti hutang korporat tidak disenarai	201,889	-
Pendapatan dividen kasar	-	305,495
Jumlah Pendapatan	214,178	345,448
Ditolak:		
Yuran pengurusan	(45,983)	(168,974)
Yuran dan perbelanjaan pentadbiran	(4,037)	(67,792)
Rugi modal tidak direalisasi atas pelaburan	(2,068)	(233,113)
Rugi atas pelupusan pelaburan	(1,975)	(358,604)
Pelunasan premium atas sekuriti hutang korporat tidak disenarai	(15,306)	-
Jumlah perbelanjaan	(69,369)	(828,483)
LEBIHAN PENDAPATAN ATAS PERBELANJAAN/ (PERBELANJAAN ATAS PENDAPATAN) SEBELUM CUKAI	144,809	(483,035)
CUKAI	(15,586)	46,602
LEBIHAN PENDAPATAN ATAS PERBELANJAAN/ (PERBELANJAAN ATAS PENDAPATAN) SELEPAS CUKAI	129,223	(436,433)
UNTUNG TIDAK DIAGIH DIHANTAR KE HADAPAN	616,100	4,832,042
UNTUNG TIDAK DIAGIH DIBAWA KE HADAPAN	745,323	4,395,609

**PENYATA PENDAPATAN DAN
PERBELANJAAN UNTUK TAHUN
KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014**
(SAMBUNGAN)

	2013	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Pendapatan untung:		
- Deposit tetap dan panggilan	17,590	56,273
- Tunai dan baki di bank	78	100
- Sekuriti hutang korporat tidak disenarai	195,692	-
Pendapatan dividen kasar	-	397,297
Untung atas pelupusan pelaburan	23,948	940,224
Untung modal tidak direalisasikan atas pelaburan	-	108,182
Pertambahan diskaun atas sekuriti hutang korporat tidak disenaraikan	23,460	-
Jumlah pendapatan	260,768	1,502,076
Ditolak:		
Yuran pengurusan	(44,041)	(167,599)
Yuran dan perbelanjaan pentadbiran	(3,997)	(55,571)
Rugi modal tidak direalisasikan atas pelaburan	(84,982)	-
Jumlah perbelanjaan	(133,020)	(223,170)
LEBIHAN PENDAPATAN ATAS PERBELANJAAN SEBELUM CUKAI	127,748	1,278,906
CUKAI	(14,063)	(90,070)
LEBIHAN PENDAPATAN ATAS PERBELANJAAN SELEPAS CUKAI	113,685	1,188,836
UNTUNG TIDAK DIAGIH DIHANTAR KE HADAPAN	502,415	3,643,206
UNTUNG TIDAK DIAGIH DIBAWA KE HADAPAN	616,100	4,832,042

Nota-nota yang disertakan merupakan sebahagian daripada maklumat kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN NILAI ASET BERSIH UNTUK TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

	2014	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Nilai aset bersih pada permulaan tahun kewangan	4,464,271	11,311,233
Perubahan akibat penciptaan dan pembatalan unit semasa tahun kewangan:		
Penciptaan unit bersih	342,467	1,629,138
Pembatalan unit bersih	(158,719)	(951,280)
	183,748	677,858
Lebih pendapatan atas perbelanjaan / (perbelanjaan atas pendapatan) selepas cukai untuk tahun kewangan:		
Rugi modal tidak direalisasikan	(2,068)	(233,113)
Pendapatan/(Rugi) bersih direalisasikan selepas cukai	131,291	(203,320)
	129,223	(436,433)
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	4,777,242	11,552,658

PENYATA PERUBAHAN NILAI ASET BERSIH UNTUK TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

(SAMBUNGAN)

	2013	
	Dana SLMIBF	Dana SLMIEF
	RM	RM
Nilai aset bersih pada permulaan tahun kewangan	4,342,696	11,026,550
Perubahan akibat penciptaan dan pembatalan unit semasa tahun kewangan:		
Penciptaan unit bersih	206,198	1,011,434
Pembatalan unit bersih	(198,308)	(1,915,587)
	7,890	(904,153)
Lebih pendapatan atas perbelanjaan selepas cukai untuk tahun kewangan:		
(Rugi)/Untung modal tidak direalisasi	(84,982)	108,182
Pendapatan bersih direalisasi selepas cukai	198,667	1,080,654
	113,685	1,188,836
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	4,464,271	11,311,233

Nota-nota yang disertakan merupakan sebahagian daripada maklumat kewangan ini.

NOTA-NOTA KEPADA MAKLUMAT KEWANGAN UNTUK TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

1. AKTIVITI-AKTIVITI UTAMA DAN MAKLUMAT AM

Dana-dana Berkaitan-Pelaburan Sun Life Malaysia Takaful merangkumi Dana Sun Life Malaysia Islamic Bond ("SLMIBF") and Dana Sun Life Malaysia Islamic Equity ("SLMIEF") (selepas ini dirujuk secara kolektif sebagai "Dana").

Aktiviti-aktiviti utama Dana adalah untuk melabur di dalam pelaburan yang dibenarkan. SMIBF dan SLMIEF telah dilancarkan pada 8 Disember 2009.

Pengurus Dana adalah Sun Life Malaysia Takaful Berhad, sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia, terlibat secara utamanya dalam pengunderaitan Takaful Am dan Keluarga, termasuk perniagaan berkaitan-pelaburan.

Aktiviti-aktiviti Dana ini dijalankan secara tegas mematuhi keperluan prinsip-prinsip Syariah dan dipantau oleh Jawatankuasa Syariah Pengurus.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN PENTING

Dasar perakaunan berikut telah digunakan secara konsisten ketika menguruskan butiran yang dianggap penting berkaitan dengan maklumat kewangan.

(a) Asas penyediaan

Maklumat kewangan Dana telah disediakan menurut kos sejarah lazim kecuali seperti yang dinyatakan dalam ringkasan dasar perakaunan penting. Maklumat kewangan ini telah disediakan selaras dengan dasar perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 2 kepada maklumat kewangan dan Garis Panduan Mengenai Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan-Pelaburan yang diterbitkan oleh Bank Negara Malaysia ("BNM") dalam setiap aspek material.

Penyediaan maklumat kewangan memerlukan penggunaan anggaran dan andaian yang memberi kesan ke atas amaun aset dan liabiliti yang dilaporkan serta pendedahan aset dan liabiliti luar jangka pada tarikh maklumat kewangan, dan amaun pendapatan dan perbelanjaan yang dinyatakan semasa tahun kewangan yang dilaporkan. Ia juga memerlukan Pengurus untuk melakukan pertimbangan mereka di dalam proses melaksanakan dasar-dasar Dana perakaunan Syarikat. Walaupun anggaran dan pertimbangan tersebut adalah berdasarkan pengetahuan terbaik Pengurus mengenai peristiwa dan tindakan semasa, keputusan sebenar mungkin berbeza daripada anggaran.

Bagaimanapun, Pengurus berpendapat tidak ada anggaran dan andaian yang berisiko ketara untuk menyebabkan pelarasan material ke atas amaun dibawa aset dan liabiliti hingga ke tahun kewangan akan datang dan tidak ada dasar perakaunan yang memerlukan pertimbangan sewajarnya untuk dilaksanakan.

NOTA-NOTA KEPADA MAKLUMAT KEWANGAN UNTUK TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

(SAMBUNGAN)

(b) Pelaburan

(i) Nilai saksama melalui untung atau rugi aset kewangan

Pelaburan Dana ditetapkan pada pengiktirafan awal pada nilai saksama melalui untung atau rugi memandangkan ia diurus dan dinilai atas dasar nilai saksama selaras dengan mandat dan strategi pelaburan masing-masing.

Semua pembelian pelaburan diiktiraf pada tarikh dagangan mereka, iaitu tarikh komitmen wujud untuk membeli pelaburan tersebut. Pelaburan direkodkan awalnya pada kos, mengikut nilai saksama pertimbangan yang diberikan. Sumbangan kos transaksi diiktiraf di dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan apabila ditanggung.

Selepas pengiktirafan awal, pelaburan direkodkan pada nilai saksama dan untung atau rugi tidak direalisasikan ke atas pengukuran-semula pada nilai saksama diiktiraf dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan.

(ii) Nilai saksama aset kewangan

Pelaburan disenarai merangkumi sekuriti ekuiti yang dinilai pada nilai pasaran pada tarikh penyata aset dan liabiliti. Nilai saksama pelaburan disenarai ditentukan dengan merujuk kepada harga penutup bursa saham pada tarikh penyata aset dan liabiliti.

Nilai saksama pelaburan tidak disenarai merangkumi sekuriti hutang korporat adalah berdasarkan harga pasaran saksama indikatif melalui rujukan kepada sebut harga yang disediakan oleh agensi harga bon pada tarikh penyata aset dan liabiliti.

Nilai saksama deposit tetap dan panggilan dinyatakan pada amaun dibawa mereka pada tarikh penyata aset dan liabiliti.

Sebarang peningkatan atau pengurangan nilai pelaburan ini dikredit atau dicaj ke penyata pendapatan dan perbelanjaan.

(c) Penciptaan unit bersih

Penciptaan unit bersih mewakili sumbangan Takaful yang dibayar oleh pemegang sijil sebagai bayaran untuk kontrak baru atau bayaran seterusnya untuk meningkatkan amaun kontrak tersebut. Penciptaan unit bersih diiktiraf atas dasar penerimaan.

(d) Pembatalan unit bersih

Pembatalan unit bersih mewakili pembatalan unit-unit daripada serahan balik dan pengeluaran oleh pemegang sijil. Pembatalan unit bersih diiktiraf apabila kontrak Takaful berkaitan diserahkan.

(e) Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan untung atas deposit tetap dan panggilan serta sekuriti hutang korporat tidak disenarai diiktiraf atas dasar perkadaran masa yang mengambilkira perolehan hasil efektif aset tersebut.

Pendapatan keuntungan lain, termasuk pelunasan premium dan pertambahan diskaun, diiktiraf atas dasar perkadaran masa yang mengambil kira kadar hasil efektif aset.

Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak untuk menerima bayaran ditentukan.

Untung atau rugi daripada pelupusan pelaburan dikira melalui perbandingan hasil bersih dengan kos pelaburan dan dikredit atau dicaj ke penyata pendapatan dan perbelanjaan.

NOTA-NOTA KEPADA MAKLUMAT KEWANGAN UNTUK TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

(SAMBUNGAN)

(f) Cukai

Perbelanjaan cukai semasa ditentukan berdasarkan bidang kuasa undang-undang cukai di mana Dana beroperasi dan merangkumi semua cukai berdasarkan keuntungan boleh dicukai.

Cukai tertunda diiktiraf sepenuhnya, menggunakan kaedah liabiliti, atas perbezaan sementara di antara amaun berkaitan aset dan liabiliti untuk tujuan percukaian dan amaun yang dibawa ke dalam maklumat kewangan.

Aset cukai tertunda diiktiraf sehingga adanya kemungkinan keuntungan boleh dicukai dapat diperolehi ke atas perbezaan sementara yang dipotong atau kerugian cukai tidak diguna boleh digunakan.

Cukai tertunda ditentukan menggunakan kadar cukai yang telah ditetapkan sebelum tarikh penyata aset dan liabiliti dan dijangka akan digunapakai apabila aset cukai tertunda berkaitan telah direalisasi atau apabila liabiliti cukai tertunda diselesaikan.

(g) Yuran pengurusan

Yuran pengurusan dikira atas dasar harian berdasarkan nilai aset bersih Dana.

(h) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai merangkumi tunai dan baki di bank, tidak termasuk deposit tetap dan panggilan yang dipegang untuk tujuan pelaburan.

3. PELABURAN

Butiran mengenai pelaburan Dana dinyatakan di mukasurat 30 hingga 35 Laporan Prestasi Dana.

4. JADUAL PRESTASI

Jadual prestasi Dana dinyatakan di mukasurat 30 hingga 35 Laporan Prestasi Dana.

Sun Life Malaysia Takaful Berhad (689263-M)

Level 11, 338 Jalan Tuanku Abdul Rahman,
50100 Kuala Lumpur, Malaysia
Telephone (603) 2612 3600
Facsimile (603) 2698 7035
Customer Careline 1300-88-5055
sunlifemalaysia.com

A joint venture between Sun Life Assurance Company of Canada and Renggis Ventures Sdn Bhd