



CIMB AVIVA

Takaful Investment-Linked Fund Performance Report 2007

Laporan Prestasi Dana Berkaitan-Pelaburan Takaful 2007

Contents

CEO's Message	2 - 3
Market Review	4
Investment Outlook and Strategy	5
Fund Objective/Policy	6
Takaful Global Giants (TGG)	7
Statement by Manager	8
Report of the Auditors to the Certificate Holders	9
Statement of Assets and Liabilities	10
Statement of Income and Expenditure	11
Statement of Changes in Net Asset Value	12
Cash Flow Statements	13
Notes to the Financial Statements	14 - 21

Kandungan

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif	22 - 23
Ulasan Pasaran	24
Tinjauan dan Strategi Pelaburan	25
Objektif/Dasar Dana	26
Takaful Global Giants (TGG)	27
Kenyataan Pengurus	28
Laporan Juruaudit kepada Pemegang Sijil	29
Penyata Aset dan Liabiliti	30
Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan	31
Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih	32
Penyata Aliran Tunai	33
Nota-nota kepada Penyata Kewangan	34 - 41

CEO's Message

Dear Valued Investors,

Thank you and congratulations to you, for investing in the Takaful Global Giant (TGG), CIMB Aviva Takaful Berhad's first Investment-Linked product.

We are pleased to share with you the fund performance report for CIMB Aviva Takaful Investment-Linked plans for the period ended 31 December 2007.

The Local Bourse

2007 was a bumper year as investors experienced a bull run that had not been experienced since the Asian financial crisis. The Bursa stood against its peers, recording new highs. Upbeat corporate earnings, strong economic growth, increasing merger and acquisitions and strong commodity prices extended its strength this year supporting the rally. The local bourse enjoyed unprecedented rally out-performing her peers to chalk-up a whopping 43.69% (FBMS) for the year.

Overseas Equity Performance

During the period under review, the world equities market was heavily affected by unsettling news of large write-downs in the values of sub-prime investments held by major global banks. Stocks that reached new highs during the third and the start of the fourth quarter succumbed to profit taking activity as volatility returned due to data showing slowing domestic economy and rapidly rising oil and commodity prices rattled nervous investors.

New Product Launched in 2008

With the success of our first structured investment-linked product, the company will be launching other investment-linked products tailored on structured and non-structured products. Going forward our offering of products will be widened with differentiations in our investment proposition, thus opening a whole new world of opportunities for you.

In the pipeline, there will be two new products to be launched but of interest is the Investment-Linked Child Education Plan scheduled to be launched in the near future. The Child Education Plan will support the Islamic Growth Fund and the Islamic Balanced Fund, both are open ended funds.

Several new non Investment-linked products will also be launched in 2008 namely:

1. Cancer Plan
2. Child Protector Plan
3. SMART Protector Plan
4. Express Cash

CEO's Message (cont'd.)

Into 2008

There is no denying that 2008 will be a challenging year. Volatility is expected to take centre stage as financial institutions worldwide report their write downs made with respect to the US sub-prime loans. We believe the situation will get worse before it gets better.

Fortunately, the Malaysian economy has become domestically oriented. The implementation of 9th Malaysia Plan (9MP) and the development of the three economic regions with total development in excess of RM640 billion over the next 13-18 years would help to sustain the growth momentum in 2008.

The strengthening of the ringgit would to a large extent cushion the impact of higher inflation and as such any increase in interest rate would be minimal, slowdown if at all would only be moderate.

While the Malaysian economy remains firm with GDP of 6.3% in 2007 and 2008 growth forecasted at 6-6.5%, we believe 2008 would provide opportunities to CIMB Aviva Takaful and to you our investors.

We are excited with the coming of the new year as we continue to strive to serve you better and continue to add value to your investments.

We thank you for the continued support, trust and confidence in us, thereby bringing us a step closer to be the preferred Takaful operator of choice.

ZAINUDIN BIN ISHAK
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Market Review

EQUITY MARKET REVIEW

2007, must be one of the most exciting and eventful years for the Bursa Malaysia and the local corporate world. The local bourse went through two major sell-downs last year - one in February and second in August. Footsie Emas Shariah Index (FBMS) Index ended the year on a positive note at 10,533.13 points gaining 43.69% during the year. The inflow of foreign funds towards the end of last year enabled Bursa Malaysia to out perform several markets in the Asia Pacific region.

The market started the year with a strong rally followed by the Chinese New Year Rally in February but the sudden collapse of the Shanghai market which fell 8.87% on 27 February on fears of an overheated China triggered a chain effect affecting regional markets, Malaysia included.

The panic button was once again triggered in August after Bear Sterns in the US suspended two of its mutual funds due to losses in sub-prime Collateralised Debt Obligation (CDO). Fears of more losses due to property slump in US, redemption by hedge fund investors and tight liquidity crunch among US financial institutions saw several broking firms, insurance companies, investment banks selling down their positions. The sell down saw a massive single month loss of 729.5 points in August.

The year that was, is best remembered as the year of commodity prices. Almost all commodities experienced new highs as they continue on a record breaking spree. During the year, CPO prices soared 55.6% to end the year at RM3,050 per tonne. Crude oil prices in the international market closed the year at USD97 per barrel compared to USD61 per barrel a year earlier.

Some of the biggest corporate deals were concluded during the year namely Synergy Drive, the merger of eight listed companies renamed Kumpulan Sime Darby Berhad, the biggest listed plantation counter in the world. Maxis Communication Berhad and AmlInvestment Group Bhd (AIGB) was taken private and Employees Provident Fund (EPF) managed to complete the takeover of Rashid Hussain Bhd (RHB) raising its stake to 82%.

During the year, the government launched two new economic regions to spur new investments in under developed area - the Northern Corridor Economic Region (NCER), a 18-year initiative is projected to cost RM177 billion and the Eastern Corridor Economic Region (ECER) expected to attract RM112 billion worth of investments over the next 12 years.

Fundamentally, the economy remains strong in 2007 with GDP of 6.3% recorded for the year. The international reserves for Malaysia increased by RM45.3 billion year-on-year indicating higher investments into the country which is sufficient to finance 8.5 months of retained imports and is 6 times the short-term external debt. Malaysia's economic and growth momentum coming from domestic demand had made the country resilient in 2007.

BOND MARKET REVIEW

The local bond market was subjected to high volatility throughout 2007. The sub-prime issue in the US has been the largest culprit for the roller coaster ride among all financial markets. Despite the Federal Reserve cutting the Fed Fund Rate by 100 basis points in 2007, Bank Negara Malaysia kept the OPR unchanged at 3.5%.

The bond market started the year on a bearish note stemming from the capital controls on foreign capital imposed by Thailand in late December. Bond yields started to stabilize in the 2nd quarter 2007 but the strengthening ringgit fueled the bond market which led to aggressive buying during mid-year sending the 3-year MGS below the OPR to a low of 3.0% from 3.6% at the start of the year.

The rally in the early months was largely due to high levels of liquidity, the inclusion into Citigroup World Government Bond Index and the steady appreciation of the ringgit stemming from relaxation of Malaysia's forex regulations. The run-up in the bond market was on several occasions halted by concerns of an overheated China, upward bias in global interest rate and the emergence of credit markets confidence crisis.

The bond market ended the year on a cautious note with investors sidelined due to expectation of higher inflation into 2008.

Investment Outlook and Strategy

EQUITY MARKET OUTLOOK

There is no denying that 2008 is likely to be a challenging year on the Bursa Malaysia. Sentiment remains vulnerable to external development as stock market volatility is expected to persist.

Inflation will be a major concern in 2008. Rising food, commodity and fuel prices worldwide and domestically is sparking major concern that inflation may spiral upwards. Rising food prices and high petrol prices is a concern. The central bank kept the overnight policy rate (OPR) unchanged at 3.5% in 2007. For 2008, it will be tough for Bank Negara to maintain a balancing act of keeping inflation at bay while encouraging growth due to the hostile external environment.

The Ninth Malaysia Plan which spans 2006-2010 and focuses on pump priming. The plan calls for RM200-222 billion in development expenditures. Actual spending on 9MP is likely to exceed the allocation due to the launch of various development corridors. Both NCER and ECER has total development cost of RM289 billion. The rollout of these expenditure is expected to accelerate and further fuel domestic demand in 2008.

Fortunately, Malaysia has much to look forward to this year. Commodity prices is not expected to abate this year, this will benefit the plantations as well as the oil and gas sector.

Major measures and plans announced in 2007 are expected to roll out this year. Effective 1 January, EPF contributors will be able to use their monies in Account 2 to pay for their monthly installments on top of the current bullet withdrawal every year to settle home loans. This move is expected to unleash RM9.6 billion into the system.

BOND MARKET OUTLOOK

We believe the Malaysian economy will register strong growth figures in 2008 on the back of large government projects lined up to boost infrastructure spending within the three economic corridors of development. Malaysia appears to be weathering the sub-prime shock extremely well, given the absence of any signs of a domestic credit crunch and stable interest rate. There is ample liquidity and negligible exposure of Malaysia's financial institutions to the sub-prime related investments.

With the slew of negatives in the US, we can expect the Federal Reserve to make several cuts in the Fed. Fund Rates this year to avoid a recession.

The expectation of higher future inflation will push bond yield higher and at the same time steepen the yield curve. We expect the government financing needs to add up to RM44.3 billion in 2008, while the three economic regional development corridors will mean more bond issues in the pipeline.

The ringgit ended the year 2007 at RM3.3070 the strongest level since 1997 and we expect it to end 2008 even stronger given our improving fundamentals and weakening dollar.

We will continue to be vigilant of the market's volatility and performances and our strategy remains capital protective and highly selective in our choice of quality assets for the funds.

Fund Objective/Policy

TAKAFUL GLOBAL GIANTS (TGG)

The objective of the fund is to provide investment returns that are potentially higher than current islamic deposit rates while providing 100% capital guarantee over a 5-year investment horizon.

Fund Investments	5-year Structured Products.
Investor's risk profile	High
Investment horizon of investor	5 years

Takaful Global Giants (TGG)

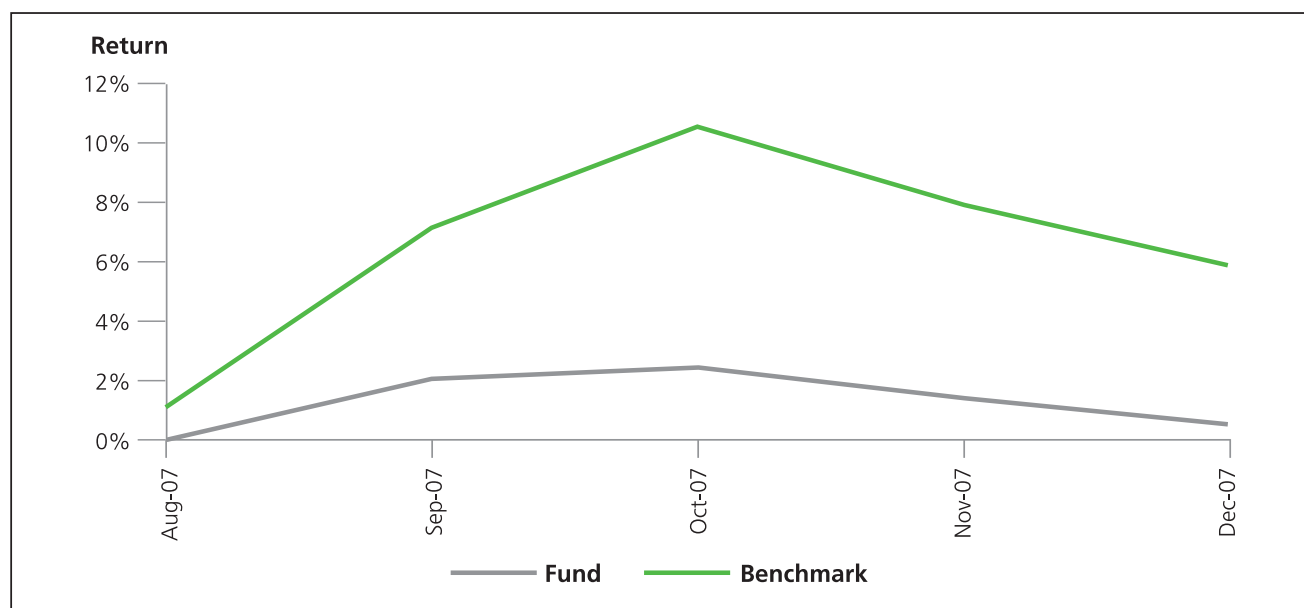
What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2007?

	31 Dec 2007 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	0.52	0.52
Benchmark	5.82	5.82

* The fund was launched on 23 July 2007.

During the period under review, the fund recorded a return of 0.52% underperforming the benchmark of 5.82%.

TGG FUND PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2007
NAV (RM'000)	168,867
NAV/Unit (RM)	0.9373
No. of Units ('000)	180,155
Investment Return	-10.4%
Average Return (RM'000)	(17,627)

Statement by Manager

I, Zainudin bin Ishak, Chief Executive Officer of CIMB Aviva Takaful Berhad (“the Manager”), state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements set out on pages 10 to 21 give a true and fair view of the state of affairs of Takaful Global Giants Fund as at 31 December 2007 and of their results, changes in net asset value and cash flows for the financial period ended on that date in accordance with the Malaysian Accounting Standards Board (“MASB”) Approved Accounting Standards in Malaysia for Entities Other Than Private Entities modified to comply with the principles of Shariah.

On behalf of the Manager,

ZAINUDIN BIN ISHAK
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Kuala Lumpur
25 March 2008

Report of the Auditors to the Certificate Holders

We have audited the financial statements set out on pages 10 to 21. These financial statements are the responsibility of CIMB Aviva Takaful Berhad (“the Manager”). It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on these financial statements and to report our opinion to you, as a body and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

We conducted our audit in accordance with approved auditing standards in Malaysia. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Manager, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the state of affairs of Takaful Global Giants Fund as at 31 December 2007 and of their results, changes in net asset value and cash flows for the financial period ended on that date in accordance with the Malaysian Accounting Standards Board (“MASB”) Approved Accounting Standards in Malaysia for Entities Other Than Private Entities modified to comply with the principles of Shariah.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Chartered Accountants

Kuala Lumpur

25 March 2008

Statement of Assets and Liabilities

as at 31 December 2007

	Note	2007 RM
ASSETS		
Unquoted investment	3	168,607,065
Deferred tax asset	4	419,400
		169,026,465
LIABILITIES		
Payables		159,062
NET ASSET VALUE OF FUND		168,867,403
REPRESENTED BY:		
Certificateholders' capital	5	173,774,542
Undistributed loss carried forward		(4,907,139)
		168,867,403
Units in circulation	5	180,155,000
Net asset value per unit		0.94

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

Statement of Income and Expenditure

for the Financial Period from date 23 July 2007 (date of Commencement of Fund) to 31 December 2007

	Note	2007 RM
Unrealised loss on unquoted investment		(5,242,511)
Loss on disposal of unquoted investment		(84,028)
		(5,326,539)
TAXATION	6	419,400
EXCESS OF OUTGO OVER INCOME		(4,907,139)
UNDISTRIBUTED SURPLUS BROUGHT FORWARD		-
UNDISTRIBUTED LOSS CARRIED FORWARD		(4,907,139)

Statement of Changes in Net Asset Value

for the Financial Period from date 23 July 2007 (date of Commencement of Fund) to 31 December 2007

	Note	2007 RM
Net asset value at date of commencement		-
Movements due to units created and cancelled during the financial period:		
Creation of units	5	179,283,490
Cancellation of units	5	(5,508,948)
		<hr/> 173,774,542 <hr/>
Excess of outgo over income for the financial period:		
Unrealised loss on unquoted investment		(5,242,511)
Loss on disposal of unquoted investment		(84,028)
Taxation		419,400
		<hr/> (4,907,139) <hr/>
Net asset value at end of financial period		<hr/> 168,867,403 <hr/>

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

Cash Flow Statements

for the Financial Period from date 23 July 2007 (date of Commencement of Fund) to 31 December 2007

	Note	2007 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Excess of outgo over income		(4,907,139)
Adjustments for:		
Unrealised loss on unquoted investment		5,242,511
Taxation		(419,400)
<hr/>		
Loss from operations before changes in operating assets and liabilities		(84,028)
Purchase of unquoted investment		(179,283,490)
Proceeds from sale of unquoted investment		5,433,914
Increase in payables		159,062
<hr/>		
Net cash used in operating activities		(173,774,542)
<hr/>		
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	5	179,283,490
Payments for cancellation of units	5	(5,508,948)
<hr/>		
Net cash generated from financing activities		173,774,542
<hr/>		
NET MOVEMENT IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		-
<hr/>		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL PERIOD		-
<hr/>		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL PERIOD		-
<hr/>		

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

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007

1. PRINCIPAL ACTIVITY AND GENERAL INFORMATION

The principal activity of the Takaful Global Giants Fund ("the Fund") is to invest in a Shariah-compliant structured investment issued by CIMB Islamic Bank Berhad, which is referenced against the Islamic All-Stars Index that comprises 20 Shariah-compliant equity counters in various stock exchanges. The Fund was launched during the financial period on 23 July 2007.

The Manager of the Fund is CIMB Aviva Takaful Berhad (formerly known as Commerce Takaful Berhad), a company incorporated in Malaysia, engaged principally in the underwriting of General and Family Takaful business, including investment-linked business.

The Fund's activities shall be conducted strictly in accordance with the requirement of the Shariah principles and shall be monitored by the Shariah Committee of the CIMB Aviva Takaful Berhad.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of preparation

The financial statements are prepared under the historical cost convention modified by the revaluation of investments at fair value, and comply with the Financial Reporting Standards ("FRS"), which are the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") Approved Accounting Standards in Malaysia for Entities Other Than Private Entities, modified to comply with the principles of Shariah, in all material aspects.

(i) Standards that are effective and relevant to the Fund

The new accounting standards effective for the Fund's financial period from 23 July 2007 to 31 December 2007 are as follows:

- FRS 117 Leases
- FRS 124 Related Party Disclosures

The adoption of FRS 117 and FRS 124 does not have material financial impact on the financial statements of the Fund.

(ii) Standards and amendments to published standards that are not yet effective and have not been early adopted

The new/revised FRS standards, that are mandatory for the Fund's financial years beginning on or after 1 January 2008 or later periods, but which the Fund has not early adopted, are as follows:

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(a) Basis of preparation (cont'd.)

(ii) Standards and amendments to published standards that are not yet effective and have not been early adopted (cont'd.)

Amendment to FRS 112 - Income Taxes (effective for accounting periods beginning on or after 1 July 2007) - This revised standard has removed the requirements that prohibit recognition of deferred tax on reinvestment allowances or other allowances in excess of capital allowances. The Fund will apply this standard from financial year beginning on 1 January 2008.

Other revised standards (effective for accounting periods beginning on or after 1 July 2007) that have no significant changes compared to the original standards:

- FRS 107 Cash Flow Statements
- FRS 118 Revenue
- FRS 137 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

The Fund will apply these standards from financial years beginning on 1 January 2008.

(iii) Standards that are approved and issued by MASB but the effective date yet to be determined

FRS 139 - Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective date yet to be determined by MASB). This new standard establishes principles for recognising and measuring financial assets, financial liabilities and some contracts to buy and sell non-financial items. Hedge accounting is permitted only under strict circumstances. The Fund will apply this standard when effective.

(b) Unquoted investment

Unquoted investment comprising unquoted structured investment that is stated at cost and subsequently valued at price quoted by an investment bank as at the balance sheet date.

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

(c) Creation of units

Creation of units represents Takaful contributions paid by certificateholders as payment for a new contract. Creation of units is recognised at commencement date.

(d) Cancellation of units

Cancellation of units represents cancellation of units arising from surrenders and withdrawals.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(e) Income recognition

Realised gains and losses from disposal of unquoted investment are accounted for as the difference between the net settlement amount and the cost of the investment.

Realised gains or losses arising from the disposal of investments are credited or charged to the statement of income and expenditure.

(f) Income taxes

Current tax expense is determined according to the tax laws of the jurisdiction in which the Fund operates 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 purpose and their carrying amounts in the financial statements.

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 substantially enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.

(g) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash and bank balances.

(h) Financial instruments

Description

A financial instrument is any contract that gives rise to both a financial asset of one enterprise and a financial liability or equity instrument of another enterprise.

A financial asset is any asset that is cash, a contractual right to receive cash or another financial asset from another enterprise, a contractual right to exchange financial instruments with another enterprise under conditions that are potentially favourable, or an equity instrument of another enterprise.

A financial liability is any liability that is a contractual obligation to deliver cash or another financial asset to another enterprise, or to exchange financial instruments with another enterprise under conditions that are potentially unfavourable.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd.)

(h) Financial instruments (cont'd.)

Recognition method

The particular recognition method adopted for the financial instruments recognised on the balance sheet is disclosed in the individual accounting policy noted associated with each item.

Fair value estimation for disclosure purpose

The Fund's basis of estimation of fair values for financial instruments is as follows:

- The fair value of the unquoted structured investment is based on prices obtained from CIMB Islamic Bank Berhad ("CIMB Islamic"); and
- The fair values for other financial assets and liabilities with a maturity period of less than one year are assumed to approximate their carrying values.

3. UNQUOTED INVESTMENT

	2007
	RM
Restricted Mudharabah Structured Investment issued by CIMB Islamic	
At cost	173,849,576
Net unrealised loss	(5,242,511)
	<hr/>
Fair value	168,607,065
	<hr/>

The Fund invests in a structured investment issued by CIMB Islamic. CIMB Islamic in turn invests the proceeds from sale of the structured investment in financial instruments which it considers to be sufficient for protecting the capital of the Fund. These financial instruments could take the form of money market instruments and/or fixed income instruments. Profit earned or monies not invested in these financial instruments will be used to purchase Over-The-Counter ("OTC") options which provide exposure to the performance of the Islamic All-Stars Index which comprises 20 Shariah-compliant equity counters in various stock exchanges in New York, Tokyo, Korea, Australia, Hong Kong, Zurich and Singapore.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

3. UNQUOTED INVESTMENT (cont'd.)

The basket of 20 equity counters that make up the Islamic All-Stars Index are:

Equity counter	Stock Exchange
3M Co.	New York Stock Exchange ("NYSE")
Microsoft Corp.	NASDAQ
Colgate-Palmolive Co.	NYSE
Procter & Gamble Co.	NYSE
Mitsubishi Electric Corp	Tokyo Stock Exchange ("TSE")
Hyundai Motor Corp	Korea Stock Exchange ("KSE")
Westfield Group	Australian Stock Exchange ("ASX")
Johnson & Johnson	NYSE
Petrochina Co Ltd	Hong Kong Stock Exchange ("HKSE")
Nestle S.A.	Virt-X (Zurich)
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	TSE
Kellogg Co	NYSE
Nike Inc.	NYSE
Cheung Kong (Holdings) Ltd	HKSE
PepsiCo Ltd	NYSE
Roche Holding AG	Virt-X (Zurich)
Samsung Electronics Co Ltd	KSE
Prologis	NYSE
Ascendas	Singapore Stock Exchange
Wal-Mart Stores Inc.	NYSE

The unquoted investment is not subject to any profit element.

4 DEFERRED TAX

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred taxes relate to the same tax authority.

The deferred tax balances of the Fund after appropriate offsetting are as follows:

	2007 RM
Subject to income tax	
Deferred tax asset (before and after offsetting)	
- unquoted investment	419,400

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

4 DEFERRED TAX (cont'd.)

The movements in deferred tax asset during the financial period are as follows:

	2007 RM
At date of commencement	-
Credited to statements of income and expenditure (Note 6) - Unquoted investment	419,400
At 31 December	419,400

5 CERTIFICATEHOLDERS' CAPITAL

	2007 Units	2007 RM
At beginning of financial period	-	-
Net creation of units	185,786,000	179,283,490
Cancellation of units	(5,631,000)	(5,508,948)
At end of financial period	180,155,000	173,774,542

6 TAXATION

	2007 RM
Current tax	-
Deferred tax (Note 4)	419,400
	419,400
Deferred tax: Origination and reversal of temporary differences	419,400

Numerical reconciliation between the average effective tax rate and the Malaysian tax rate:

Malaysian tax rate	8%
Tax effects of:	
- income not subject to tax	-
- expenses not deductible for tax purposes	-
Average effective tax rate	8%

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Fund complied with the Takaful Act, 1984 and other regulations as applicable, including guidelines on investment limits. The responsibility for the formulation, commencement and approval of the Fund's investment policy rests with the Board of Directors ("the Board") of the Manager. The Board exercises oversight on investments to safeguard the interests of the stakeholders.

The Board has appointed an Investment Committee ("IC") that currently comprises three Board members (including the Chief Executive Officer), the Appointed Actuary and Head of Investment Department. The principal role of the IC is to provide oversight on the implementation of the investment policy as approved by the Board. The IC also reviews the investment policy on a regular basis such that it remains consistent with the outlook of investment climate, product pricing and asset-liability management strategies. The IC is also responsible for overseeing assets allocation and ensuring that the policies and procedures that govern internal controls of investment processes are sufficient.

The IC meetings are held regularly during the financial period.

The relevant risks affecting the Fund are:

Credit/issuer risk

Credit risk is the risk of loss due to the inability or unwillingness of a counter-party to meet the payment obligations of principal and/or interest.

The Fund invests in a structured investment issued by CIMB Islamic, therefore, the Fund will be relying on the ability of CIMB Islamic to repay the amount invested by the Fund upon maturity. Whilst return, if any, is dependent on the performance of the investment, repayment of the amount invested by the Fund upon maturity is dependent on the credit standing of CIMB Islamic.

The investment team of the Manager:

- monitors the credit standing of CIMB Islamic; and
- monitors any changes to the ratings and credit standing of CIMB Islamic that may have a significant impact on the Fund.

The IC:

- provides the role as per BNM requirements and guidelines set by the committee;
- provides consent to the Head of Investment Department to invest in more than the respective limits; and
- reviews the investment portfolio and recommends action as per guidelines issued by BNM and the IC.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Period Ended 31 December 2007 (cont'd.)

7 FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (cont'd.)

Country risk

The investment of the underlying investment of the Fund may be affected by risks specific to the country in which it invests. Such risks include changes in country's economic fundamentals, social and political stability, currency movements and foreign investment policies. These may have an adverse impact on the prices of equities of listed companies.

Early termination risk

The capital protection element of the Fund lies on the assumption that the units will be held until the maturity date. In the event the Fund is terminated before the maturity date, the capital protection will not be enforceable. The price for every unit that the investors hold will be based on the net asset value per unit of the Fund. The capital protection is provided by payouts on the structured product and not by any guarantees, therefore a full return of the capital is not guaranteed for early redemption.

Derivative risk

Derivative risk is different from the risks which are posed by traditional form of investment. The value of derivatives is dependent on market forces, for example, movement of underlying assets, rates or indices, volatility of such assets, rates or indices and other factors. This risk is mitigated as the issuer, CIMB Islamic, ensures that the proceeds from sale of structured product are only invested in financial instruments which are sufficient to protect the capital of the Fund at the maturity date.

8 COMPARATIVES

There are no comparative numbers for the Fund as this is the first set of financial statements prepared since the date of commencement. The numbers for the statements of income and expenditure, statements of changes in net asset value, cash flow statements and relevant notes for the Fund are for the financial period from the date of commencement to 31 December 2007.

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif

Para Pelabur yang dihargai,

Terima kasih dan tahniah kepada anda, kerana melabur di dalam Takaful Global Giant (TGG), produk berkaitan-pelaburan pertama CIMB Aviva Takaful Berhad.

Kami gembira kerana dapat berkongsi dengan anda, laporan prestasi dana berkaitan-pelaburan CIMB Aviva Takaful bagi tempoh berakhir 31 Disember 2007.

Bursa tempatan

2007 merupakan tahun yang menguntungkan kepada para pelabur di mana pasaran mengalami peningkatan yang tidak pernah dialami sejak krisis kewangan Asia. Bursa tempatan telah menonjol di kalangan bursa-bursa lain di rantau ini, dengan mencatat ketinggian yang baru. Perolehan korporat yang memberangsangkan, pertumbuhan ekonomi yang kukuh, bertambahnya penggabungan dan pengambilalihan serta harga komoditi yang kukuh, telah melanjutkan kekukuhan pada tahun ini dan menyokong prestasi Bursa. Bursa tempatan telah menikmati prestasi yang tak pernah berlaku, mengatasi bursa-bursa lain di rantau ini dengan mencatat kenaikan sehingga 43.69% (FBMS) bagi tahun ini.

Prestasi Ekuiti Luar Negara

Di dalam tempoh pemerhatian, pasaran ekuiti dunia telah terjejas teruk disebabkan oleh perkhabaran yang kurang menyenangkan tentang penurunan nilai yang besar di dalam nilai pelaburan 'sub-prime' yang dipegang oleh bank-bank ternama di dunia. Saham-saham yang mencapai ketinggian baru semasa suku ketiga dan awal suku ke-empat mengalami aktiviti pengambilan untung apabila ketidakstabilan kembali disebabkan oleh data yang menunjukkan ekonomi domestik yang semakin perlahan serta kenaikan harga minyak dan komoditi yang menimbulkan keresahan kepada para pelabur.

Produk baru yang telah dilancarkan pada tahun 2008

Dengan kejayaan produk berkaitan-pelaburan berstruktur kami yang pertama, syarikat akan melancarkan produk-produk berkaitan-pelaburan yang lain yang direka khas berdasarkan produk berstruktur dan tidak berstruktur. Pada masa hadapan, produk tawaran kami akan dikembangkan dengan berbagai kelainan di dalam cadangan pelaburan kami, lantas membuka peluang yang baru kepada anda.

Di dalam perancangan, terdapat dua produk baru yang akan dilancarkan tetapi yang menjadi perhatian adalah pelan berkaitan-pelaburan Pendidikan Kanak-Kanak yang dijangka akan dilancarkan dalam masa terdekat. Pelan Pendidikan Kanak-Kanak ini akan menyokong Dana Pertumbuhan Islam dan Dana Imbangan Islam, kedua-duanya dana yang tidak tertutup.

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif (samb.)

Beberapa produk bukan berkaitan-pelaburan juga akan dilancarkan pada tahun 2008 iaitu:

1. Pelan Kanser
2. Pelan Child Protector
3. Pelan SMART Protector
4. Express Cash

Menuju 2008

Tidak dinafikan bahawa tahun 2008 adalah tahun yang mencabar. Ketidak tentuan pasaran dijangka berlaku apabila institusi kewangan dunia melaporkan penurunan nilai pelaburan yang akan dibuat berkaitan pinjaman 'sub-prime' Amerika Syarikat. Situasi ini dijangka akan menjadi lebih buruk sebelum ia menjadi lebih baik.

Mujurlah, ekonomi Malaysia berasaskan domestik. Pelaksanaan Rancangan Malaysia Ke-Sembilan (RMK9) dan pembangunan tiga wilayah ekonomi dengan jumlah pembangunan melebihi RM640 bilion yang akan dilaksanakan dalam tempoh 13-18 tahun akan datang, akan membantu mengekalkan momentum pertumbuhan pada tahun 2008.

Penguatan ringgit akan dapat mengurangkan kesan inflasi yang lebih tinggi oleh itu kadar faedah jika dinaikkan, kenaikannya dijangka adalah minima sahaja dan kelembapan sekiranya berlaku, akan berlaku secara sederhana sahaja.

Walaupun ekonomi Malaysia kekal teguh dengan KDNK sebanyak 6.3% pada tahun 2007 dan pertumbuhan 2008 diramal pada 6.0-6.5%, kami percaya tahun 2008 akan banyak memberikan peluang kepada CIMB Aviva Takaful dan kepada anda, para pelabur kami.

Kami teruja dengan kedatangan tahun baru ini dan kami akan terus berusaha untuk memberikan perkhidmatan yang lebih baik kepada anda serta menambah nilai kepada pelaburan anda.

Kami berterima kasih di atas sokongan dan kepercayaan anda yang berterusan kepada kami, dengan demikian membawa kami setapak lebih dekat menjadi penanggung takaful pilihan anda.

ZAINUDIN BIN ISHAK
KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Ulasan Pasaran

ULASAN PASARAN EKUITI

2007, sudah tentu salah satu tahun yang paling menarik dan penuh peristiwa bagi Bursa Malaysia dan dunia korporat tempatan. Bursa saham telah melalui dua penjunaman harga yang besar dalam tahun 2007 - satu pada bulan Februari dan kedua pada bulan Ogos. Indeks Footsie Emas Syariah (FBMS) mengakhiri tahun dengan sentimen positif pada 10,533.13 mata, peningkatan sebanyak 43.69% untuk tahun tersebut. Kemasukan dana asing pada akhir tahun membolehkan Bursa Malaysia mengatasi prestasi pasaran lain di wilayah Asia Pasifik.

Pada awal tahun, pasaran bermula dengan lonjakan harga yang kukuh diikuti oleh lonjakan Tahun Baru Cina pada bulan Februari, tetap kejatuhan mendadak pasaran Shanghai yang jatuh 8.87% pada 27 Februari di sebabkan kekhawatiran terhadap Negara China yang berkembang dengan terlalu pesat menyebabkan kesan berangkai yang mempengaruhi pasaran dirantau ini, termasuk Malaysia.

Keadaan cemas berlaku semula pada bulan Ogos selepas syarikat Bear Sterns di Amerika Syarikat menggantung dua dana amanah saham disebabkan kerugian di dalam obligasi hutang bercagar "sub-prime" (CLO). Kekhawatiran terhadap kerugian yang lebih besar disebabkan oleh kemerosotan hartanah di Amerika Syarikat, penebusan oleh para pelabur dana lindung nilai dan kawalan kecairan yang ketat di kalangan institusi kewangan Amerika Syarikat menyebabkan beberapa firma broker, syarikat insurans dan bank pelaburan menjual pelaburan mereka. Penjualan pelabuan tersebut menyebabkan kerugian dalam sebulan yang teruk sebanyak 729.5 mata pada bulan Ogos.

Tahun yang berlalu ini, paling sesuai diingati sebagai tahun komoditi. Hampir semua harga komoditi mengalami harga ketinggian yang baru memecah rekod sendiri. Pada tahun tersebut, harga minyak sawit (CPO) meningkat 55.6% untuk mengakhiri tahun pada RM 3,050 setiap tan metrik. Harga minyak mentah di pasaran antarabangsa di tutup pada akhir tahun pada USD97 setong berbanding USD61 setong pada tahun sebelumnya.

Beberapa urusan korporat yang terbesar dimeterai pada tahun ini termasuk Synergy Drive, iaitu penggabungan lapan syarikat tersenarai yang dinamakan semula sebagai Kumpulan Sime Darby Berhad, kaunter perladangan terbesar yang tersenarai di dunia. Maxis Communication Berhad dan AmInvestment Group Bhd (AIGB) telah tidak lagi diswastakan dan Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP) telah melengkapkan pengambilalihan Rashid Hussain Berhad (RHB) dengan meningkatkan kepentingannya kepada 82%.

Pada tahun ini, kerajaan telah melancarkan dua wilayah ekonomi untuk menggalakkan pelaburan baru di kawasan yang kurang membangun iaitu Wilayah Ekonomi Koridor Utara (WEKU), suatu inisiatif 18-tahun yang kosnya dianggarkan sebanyak RM177 bilion dan Wilayah Ekonomi Koridor Timur (WEKT) yang dijangka akan menarik pelaburan bernilai RM112 bilion di dalam tempoh 12 tahun.

Pada dasarnya, ekonomi negara kekal teguh pada tahun 2007 dengan KDNK sebanyak 6.3% yang dicatatkan pada tahun ini. Rizab antarabangsa bagi Malaysia telah meningkat sebanyak RM45.3 bilion setahun menunjukkan pelaburan yang lebih tinggi ke dalam negara yang cukup untuk membiayai 8.5 bulan import kekal dan 6 kali hutang jangka-pendek luaran. Ekonomi dan momentum pertumbuhan Malaysia yang datang dari permintaan domestik telah menjadikan negara teguh pada tahun 2007.

ULASAN PASARAN BON

Pasaran bon tempatan tertakluk kepada ketidakpastian di sepanjang tahun 2007. Isu 'sub-prime' di Amerika Syarikat merupakan penyebab utama kepada turun naik di kalangan pasaran kewangan. Walaupun Federal Reserve Bank Amerika Syarikat telah menurunkan Kadar Dana Persekutuan (Federal Fund Rate) sebanyak 100 mata asas dalam tahun 2007, Bank Negara Malaysia masih mengekalkan Kadar Polisi Semalaman (OPR) pada 3.5%.

Pasaran bon memulakan tahun pada paras yang kurang memberangsangkan yang bermula daripada pengawalan modal ke atas modal asing yang dikenakan oleh Negara Thailand pada akhir Disember tahun lalu. Kadar pulangan bon mula stabil pada suku ke-dua 2007 tetapi pengukuhan kadar ringgit membawa kepada pembelian agresif pada pertengahan tahun menyebabkan kadar MGS 3-tahun jatuh di bawah OPR kepada 3.0% dari 3.6% pada awal tahun.

Lonjakan pada awal tahun adalah disebabkan oleh ketinggian paras kecairan, kemasukan kepada Citigroup World Government Bond dan peningkatan ringgit sedikit demi sedikit yang bermula daripada kelonggaran peraturan pertukaran asing Malaysia. Peningkatan pasaran bon beberapa kali terbantut disebabkan oleh kebimbangan tentang perkembangan negara China yang bekembang dengan terlalu pesat, kemungkinan peningkatan di dalam kadar faedah global dan kemunculan krisis keyakinan pasaran kredit.

Pasaran bon mengakhiri tahun 2008 dengan sentimen berhati-hati dimana para pelabur menjauhkan diri disebabkan oleh jangkaan inflasi yang lebih tinggi pada tahun 2008.

Tinjauan dan Strategi Pelaburan

TINJAUAN PASARAN EKUITI

Tidak dinafikan bahawa tahun 2008 akan menjadi tahun yang mencabar kepada Bursa Malaysia. Sentimen pasaran mudah dipengaruhi oleh perkembangan luar negara dan ketidak tentuan pasaran saham dijangka berterusan.

Inflasi akan menjadi kebimbangan utama pada tahun 2008. Peningkatan harga makanan, komoditi dan minyak di seluruh dunia dan dalam negara mencetus kebimbangan utama bahawa inflasi boleh meningkat lebih tinggi lagi. Peningkatan harga makanan dan harga minyak yang tinggi amat membimbangkan. Bank Negara telah mengekalkan kadar polisi semalaman (OPR) pada 3.5% pada tahun 2007. Bagi tahun 2008, adalah sukar bagi Bank Negara untuk mengimbang kadar inflasi yang terkawal sambil menggalakkan pertumbuhan disebabkan oleh persekitaran luaran yang kurang memberangsangkan.

Rancangan Malaysia Ke-Sembilan yang meliputi tahun 2006-2010 memberi perhatian kepada perbelanjaan untuk meningkatkan tahap ekonomi. Rancangan tersebut melibatkan perbelanjaan pembangunan sebanyak RM200-222 bilion. Perbelanjaan sebenar bagi RMK9 berkemungkinan melebihi peruntukan disebabkan oleh pelancaran pelbagai koridor pembangunan. Kedua-dua WEKU dan WEKT mempunyai jumlah kos pembangunan sebanyak RM289 bilion. Pelaksanaan perbelanjaan ini dijangka meningkat dan seterusnya menggerakkan permintaan domestik pada tahun 2008.

Mujurlah, Malaysia mempunyai banyak aspek untuk dinantikan pada tahun 2008. Harga komoditi dijangka tidak akan menurun pada tahun ini, ini menguntungkan kepada sektor perladangan serta sektor minyak dan gas.

Pendekatan dan rancangan yang telah diumumkan pada tahun 2007 dijangka akan dilaksanakan pada tahun ini. Bermula 1 Januari, penarum KWSP akan dapat mengeluarkan wang mereka dari Akaun 2 untuk membayar ansuran bulanan sebagai tambahan kepada pengeluaran sekali-setahun untuk menyelesaikan pinjaman perumahan mereka. Langkah ini dijangka akan melepaskan RM9.6 bilion ke dalam sistem ekonomi.

TINJAUAN PASARAN BON

Kami percaya ekonomi Malaysia akan mencatatkan angka pertumbuhan yang kukuh pada tahun 2008 berdasarkan projek kerajaan yang besar yang telah dibariskan untuk menggalakkan perbelanjaan infrastruktur di dalam pembangunan ketiga-tiga koridor ekonomi yang disebut. Malaysia menghadapi kejutan 'sub-prime' dengan baik dilihat daripada ketiadaan tanda krisis kredit domestik dan kadar faedah yang stabil. Terdapat kecairan yang mencukupi dan pendedahan kecil institusi kewangan Malaysia kepada pelaburan berkaitan 'sub-prime'.

Dengan perkembangan negatif di Amerika Syarikat, kita boleh menjangka Bank Federal Reserve akan membuat beberapa pemotongan di dalam Kadar Dana Persekutuan (Federal Fund Rate) pada tahun ini untuk mengelakkan kemelesetan ekonomi.

Jangkaan inflasi yang lebih tinggi di masa hadapan akan mendorong kadar pulangan bon ketahap yang lebih tinggi dan pada masa yang sama mencuramkan lagi "yield curve". Kami menjangka pembiayaan kerajaan perlu bertambah kepada RM44.3 bilion dalam tahun 2008, manakala ketiga-tiga koridor pembangunan wilayah ekonomi, merupakan pemangkin kepada pengeluaran bon di dalam perancangan.

Ringgit mengakhiri tahun 2007 pada tahap RM3.3070, paras yang terkukuh sejak tahun 1997 dan kami menjangka ia akan mengakhiri tahun 2008 dengan lebih kukuh memandangkan asas ekonomi yang semakin baik dan harga dolar yang semakin lemah.

Kami akan terus memerhatikan ketidaktentuan serta prestasi pasaran dan strategi kami adalah untuk terus kekal melindungi modal anda dengan pemilihan aset yang berkualiti untuk dana tersebut.

Objektif/Dasar Dana

TAKAFUL GLOBAL GIANTS (TGG)

Objektif dana ini adalah untuk memberi potensi pulangan pelaburan yang lebih tinggi dari kadar simpanan tetap yang berunsurkan Islam sambil menjamin modal sebanyak 100% dalam 5 tahun ufuk pelaburan.

Dana Pelaburan	5 tahun produk berstruktur.
Profil risiko pelabur	Tinggi
Ufuk pelaburan pelabur	5 tahun

Takaful Global Giants (TGG)

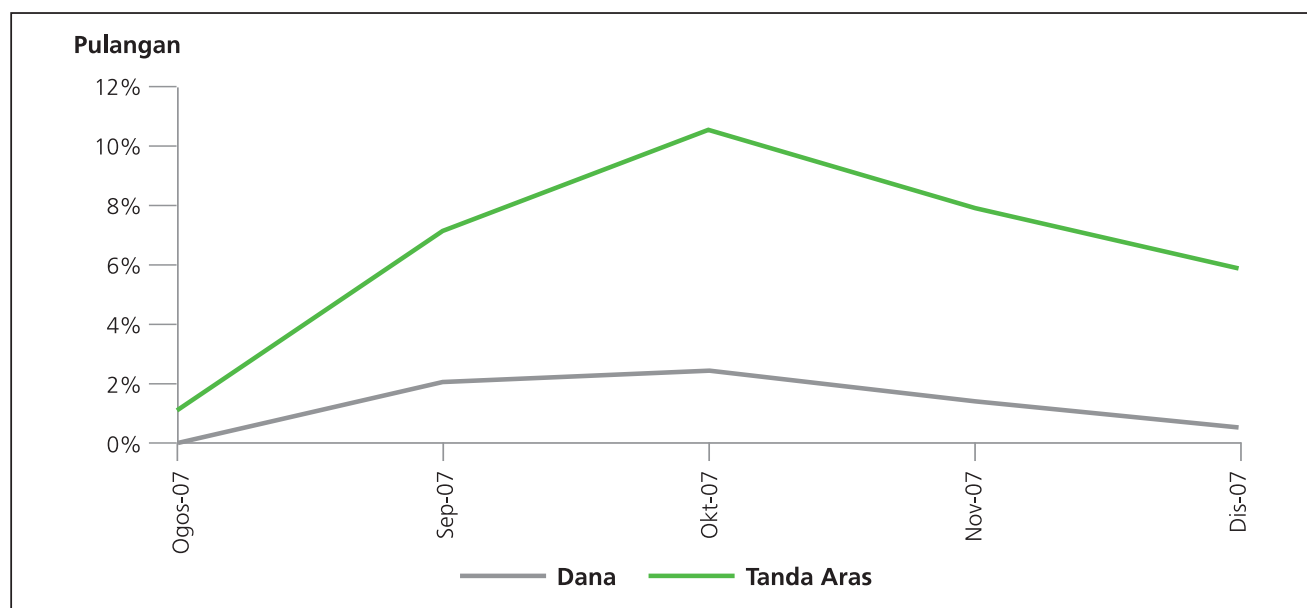
Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2007?

	31 Dis 2007 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	0.52	0.52
Tanda Aras	5.82	5.82

* Dana ini telah dilancarkan pada 23 Julai 2007.

Semasa tempoh di bawah tinjauan, dana ini mencatat pulangan sebanyak 0.52% memberikan prestasi yang lebih rendah dari tanda aras sebanyak 5.82%.

PRESTASI DANA TGG SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH

	31 Dis 2007
NAB (RM'000)	168,867
NAB/Seunit (RM)	0.9373
Bilangan Unit ('000)	180,155
Pulangan Pelaburan	-10.4%
Purata Pulangan (RM'000)	(17,627)

Kenyataan Pengurus

Saya, Zainudin bin Ishak, Ketua Pegawai Eksekutif kepada CIMB Aviva Takaful Berhad (“Pengurus”), dengan ini menyatakan bahawa, pada pendapat Pengurus, penyata-penyata kewangan yang disertakan di mukasurat 30 hingga 41 memberikan gambaran yang benar dan saksama berkenaan kedudukan Dana Takaful Global Giants pada 31 Disember 2007 dan keputusannya, perubahan di dalam nilai aset bersih dan aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Perakaunan di Malaysia yang Diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (“MASB”) bagi Entiti Selain Dari Entiti Peribadi diubahsuai untuk mematuhi prinsip-prinsip Shariah.

Bagi pihak Pengurus,

ZAINUDIN BIN ISHAK
KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Kuala Lumpur
25 Mac 2008

Laporan Juruaudit kepada Pemegang Sijil

Kami telah mengaudit penyata kewangan yang dibentangkan di mukasurat 30 hingga 41. Penyata kewangan ini adalah merupakan tanggungjawab CIMB Aviva Takaful Berhad ("Pengurus"). Tanggungjawab kami adalah untuk memberi pendapat berkecuali, berdasarkan audit kami, tentang penyata kewangan ini dan untuk melaporkan pendapat kami kepada anda, sebagai sebuah organisasi dan bukan untuk tujuan yang lain. Kami tidak akan bertanggungjawab ke atas sesiapa yang lain bagi kandungan laporan ini.

Kami telah menjalankan audit kami menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami merancang dan melaksanakan audit untuk mendapatkan kepastian yang sewajarnya mengenai samada penyata kewangan tersebut bebas dari sebarang salah nyata yang ketara. Sesebuah audit termasuk memeriksa, berasaskan ujian, bukti yang menyokong jumlah dan pendedahan di dalam penyata kewangan tersebut. Audit kami juga termasuk menilai prinsip perakaunan yang digunakan dan anggaran penting yang dibuat oleh Pengurus, serta menilai keseluruhan pembentangan penyata kewangan tersebut. Kami percaya bahawa audit kami memberikan asas yang munasabah bagi pendapat kami.

Pada pendapat kami, penyata kewangan tersebut memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Dana Takaful Global Giants pada 31 Disember 2007 serta keputusannya, perubahan di dalam nilai aset bersih dan aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Perakaunan yang Diluluskan di Malaysia oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia ("MASB") bagi Entiti Selain Dari Entiti Peribadi diubahsuai untuk mematuhi prinsip-prinsip Syariah.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur

25 Mac 2008

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM
ASET		
Pelaburan tidak sebut harga	3	168,607,065
Aset cukai tertunda	4	419,400
		169,026,465
LIABILITI		
Belum dibayar		159,062
NILAI ASET BERSIH DANA		168,867,403
DIWAKILI OLEH:		
Modal pemegang sijil	5	173,774,542
Kerugian tidak teragih dibawa ke hadapan		(4,907,139)
		168,867,403
Unit di dalam edaran	5	180,155,000
Nilai aset bersih seunit		0.94

Nota-nota yang disertakan adalah merupakan sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

bagi tempoh kewangan dari 23 Julai 2007 (tarikh permulaan dana) hingga 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM
Kerugian tidak terealisasi dari pelaburan tidak sebut harga		(5,242,511)
Kerugian dari pelupusan pelaburan tidak sebut harga		(84,028)
		(5,326,539)
CUKAI	6	419,400
LEBIHAN PERBELANJAAN DARIPADA PENDAPATAN		(4,907,139)
PENDAPATAN TIDAK TERAGIH DIHANTAR KE HADAPAN		-
PENDAPATAN TIDAK TERAGIH DIBAWA KE HADAPAN		(4,907,139)

Nota-nota yang disertakan adalah merupakan sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih

bagi tempoh kewangan dari 23 Julai 2007 (tarikh permulaan dana) hingga 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan		-
Perubahan disebabkan oleh unit-unit yang dicipta dan dibatalkan di dalam tahun kewangan:		
Penciptaan unit	5	179,283,490
Pembatalan unit	5	(5,508,948)
		173,774,542
Lebihan perbelanjaan daripada pendapatan bagi tahun kewangan:		
Kerugian bersih direalisasi		(5,242,511)
Kerugian modal tidak terealisasi di atas pelaburan tidak sebut harga		(84,028)
Cukai		419,400
		(4,907,139)
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan		168,867,403

Nota-nota yang disertakan adalah merupakan sebahagian penting penyata kewangan ini.

Penyata Aliran Tunai

bagi tempoh kewangan dari 23 Julai 2007 (tarikh permulaan dana) hingga 31 Disember 2007

	Nota	2007 RM
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI OPERASI		
Lebihan perbelanjaan dari pendapatan		(4,907,139)
Pelarasan bagi:		
Kerugian modal tidak terealisasi di atas pelaburan tidak sebut harga		5,242,511
Cukai		(419,400)
Kerugian dari operasi sebelum perubahan di dalam aset dan liabiliti		(84,028)
Pembelian pelaburan		(179,283,490)
Kenaikan di dalam penghutang		5,433,914
Kenaikan di dalam pemiutang		159,062
Tunai bersih yang digunakan di dalam aktiviti operasi		(173,774,542)
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan dari penciptaan unit	5	179,283,490
Pembayaran bagi pembatalan unit	5	(5,508,948)
Tunai bersih yang digunakan di dalam aktiviti pembiayaan		173,774,542
PERUBAHAN BERSIH DI DALAM TUNAI DAN TUNAI SETARA		-
TUNAI DAN TUNAI SETARA PADA AWAL TAHUN KEWANGAN		-
TUNAI DAN TUNAI SETARA PADA AKHIR TAHUN KEWANGAN		-

Nota-nota yang disertakan adalah merupakan sebahagian penting penyata kewangan ini.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007

1. AKTIVITI UTAMA DAN MAKLUMAT AM

Aktiviti utama Dana Takaful Global Giants (“Dana”) adalah untuk melabur di dalam produk berstruktur yang mematuhi Shariah keluaran CIMB Islamic Bank Berhad, dirujuk kepada Indeks Islamic All-Stars yang terdiri daripada 20 kaunter ekuiti yang mematuhi Shariah di dalam pelbagai bursa saham. Dana ini telah dilancarkan dalam tahun kewangan pada 23 Julai 2007.

Pengurus Dana adalah CIMB Aviva Takaful Berhad (dahulunya dikenali sebagai Commerce Takaful Berhad), sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia, yang terutamanya menjalankan perniagaan pengunderaitan Takaful Am dan Keluarga, termasuk perniagaan pelaburan berkaitan.

Aktiviti Dana ini dijalankan secara tegas menurut keperluan prinsip-prinsip Shariah dan diawasi oleh Jawatankuasa Shariah CIMB Aviva Takaful Berhad.

2. RINGKASAN POLISI PERAKAUNAN YANG PENTING

(a) Asas penyediaan

Penyata kewangan ini disediakan di bawah konvensyen kos sejarah yang diubahsuai melalui penilaian semula pelaburan pada nilai pasaran, dan mematuhi Piawaian Laporan Kewangan (“FRS”), yang merupakan Piawaian Perakaunan yang Diluluskan di Malaysia oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (“MASB”) bagi Entiti Selain Dari Entiti Peribadi diubahsuai untuk mematuhi prinsip-prinsip Shariah di dalam kesemua aspek penting.

(i) Piawaian yang berkuatkuasa dan relevan untuk Dana

Piawaian perakaunan baru yang efektif bagi tempoh kewangan Dana daripada 23 Julai 2007 sehingga 31 Disember 2007 adalah seperti berikut:

FRS 117	Pajakan
FRS 124	Pendedahan Pihak Berkaitan

Penggunaan FRS 117 dan FRS 124 tidak memberi kesan kewangan yang besar ke atas penyata kewangan Dana.

(ii) Piawaian dan perubahan kepada piawaian yang telah diterbitkan yang belum efektif dan belum digunakan lagi

Piawaian FRS yang baru/semak, mandatori bagi tahun kewangan Dana bermula pada atau selepas 1 Januari 2008 atau tempoh selepasnya, tetapi yang mana tidak digunakan oleh Dana, adalah seperti berikut:

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

2. RINGKASAN POLISI PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(ii) Piawaian dan perubahan kepada piawaian yang telah diterbitkan yang belum efektif dan belum digunakan lagi (samb.)

Perubahan kepada FRS 112 - Cukai Pendapatan (efektif untuk tempoh perakaunan bermula pada atau selepas 1 Julai 2007) - Piawaian semakan ini telah mengeluarkan syarat yang menghalang pengiktirafan cukai tertunda ke atas peruntukan pelaburan semula atau peruntukan yang lain yang melebihi peruntukan modal. Dana ini akan menggunakan piawaian ini dari tahun kewangan bermula pada 1 Januari 2008.

Piawaian semakan yang lain (efektif bagi tempoh perakaunan bermula pada atau selepas 1 Julai 2007) yang tidak mempunyai perubahan ketara berbanding piawaian asal:

- FRS 107 Penyata Aliran Tunai
- FRS 118 Perolehan
- FRS 137 Peruntukan, Liabiliti luar jangka dan Aset Luar Jangka

Dana ini akan menggunakan piawaian ini dari tahun kewangan bermula pada 1 Januari 2008.

(iii) Piawaian yang diluluskan dan diterbitkan oleh MASB tetapi tarikh efektif belum ditentukan

FRS 139 - Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Ukuran (tarikh efektif belum ditentukan oleh MASB). Piawaian baru ini menetapkan prinsip bagi mengiktiraf dan mengukur aset kewangan, liabiliti kewangan dan beberapa kontrak untuk membeli dan menjual item bukan-kewangan. Perakaunan lindung nilai adalah dibenarkan hanya di bawah keadaan yang tertentu. Dana akan menggunakan piawaian ini apabila efektif.

(b) Pelaburan tidak sebut harga

Pelaburan tidak sebut harga terdiri daripada pelaburan berstruktur tidak sebut harga dinyatakan pada kos dan seterusnya dinilai pada harga yang disiarkan oleh sebuah bank pelaburan pada tarikh kunci kira-kira.

Sebarang kenaikan atau penurunan di dalam nilai pelaburan ini dikreditkan atau dicaj kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan.

(c) Penciptaan unit

Penciptaan unit mewakili sumbangan Takaful yang dibayar oleh para pemegang unit sebagai bayaran bagi kontrak yang baru atau bayaran seterusnya untuk menambah amaun kontrak tersebut. Penciptaan unit-unit diiktiraf pada tarikh permulaan.

(d) Pembatalan unit

Pembatalan unit mewakili pembatalan unit-unit dari serahan dan pengeluaran.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

2. RINGKASAN POLISI PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(e) Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan keuntungan di atas pelaburan tidak sebut harga diiktiraf apabila keuntungan diisytiharkan oleh CIMB Islamic.

Laba dan kerugian yang terealisasi daripada jualan pelaburan tidak sebut harga adalah perbezaan di antara amaun penyelesaian bersih dan amaun nominal mengikut kontrak pembelian.

(f) Cukai pendapatan

Perbelanjaan cukai semasa ditentukan menurut undang-undang percukaian di mana Dana tersebut beroperasi dan termasuk semua cukai berdasarkan keuntungan boleh cukai.

Cukai tertunda diiktiraf sepenuhnya, menggunakan kaedah liabiliti, di atas perbezaan sementara di antara amaun aset dan liabiliti bagi tujuan cukai dan amaun di dalam penyata kewangan.

Aset cukai tertunda diiktiraf sehingga berkemungkinan bahawa keuntungan boleh cukai akan tersedia terhadap perbezaan sementara yang boleh potong atau kerugian cukai boleh digunakan.

Cukai tertunda ditentukan menggunakan kadar cukai yang telah diluluskan sebelum tarikh kunci kira-kira dan dijangka akan digunakan apabila aset cukai tertanggung terealisasi atau liabiliti cukai tertanggung diselesaikan.

(g) Tunai dan tunai setara

Tunai dan tunai setara terdiri daripada wang tunai dan baki di bank.

(h) Instrumen kewangan

Penerangan

Instrumen kewangan adalah sebarang kontrak yang mewujudkan aset kewangan sesebuah syarikat dan liabiliti kewangan atau instrumen ekuiti bagi syarikat yang lain.

Aset kewangan adalah sebarang aset yang merupakan tunai, hak kontraktual untuk menerima tunai atau aset kewangan yang lain dari syarikat yang lain, hak kontraktual untuk menukar instrumen kewangan dengan syarikat yang lain di bawah keadaan yang berpotensi menguntungkan, atau instrumen ekuiti syarikat lain.

Liabiliti kewangan adalah sebarang liabiliti yang merupakan obligasi berkontraktual untuk memberikan tunai atau aset kewangan yang lain kepada syarikat yang lain, atau untuk menukar instrumen kewangan dengan syarikat yang lain di bawah keadaan yang berpotensi tidak menguntungkan.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

2. RINGKASAN POLISI PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(h) Instrumen kewangan (samb.)

Kaedah pengiktirafan

Kaedah pengiktirafan bagi instrumen kewangan yang diiktiraf pada kunci kira-kira didedahkan di dalam nota polisi perakaunan individu yang berkaitan dengan setiap item.

Anggaran nilai saksama bagi tujuan pendedahan

Dasar anggaran nilai saksama bagi instrumen kewangan Dana tersebut adalah seperti berikut:

- Nilai saksama pelaburan tidak sebut harga adalah berdasarkan kepada penilaian yang dimaklumkan oleh CIMB Islamic; dan
- Nilai saksama bagi lain-lain aset dan liabiliti kewangan dengan tempoh kematangan kurang dari setahun dianggap kepada anggaran nilai dibawahnya.

3. PELABURAN TIDAK SEBUT HARGA

	2007 RM
Pelaburan Berstruktur Mudharabah Terhad yang dikeluarkan oleh CIMB Islamic	
Pada kos	173,849,576
Kerugian bersih modal tidak terealisasi	(5,242,511)
Nilai saksama	168,607,065

Dana ini melabur di dalam produk berstruktur yang dikeluarkan oleh CIMB Islamic. CIMB Islamic melaburkan perolehan dari penjualan produk berstruktur tersebut di dalam instrumen kewangan yang mencukupi bagi menjamin modal Dana tersebut. Instrumen kewangan ini boleh di dalam bentuk instrumen pasaran wang dan/atau instrumen pendapatan tetap. Keuntungan yang diperolehi atau wang yang tidak dilaburkan di dalam instrumen kewangan ini akan digunakan untuk membeli opsyen kaunter ("OTC") yang menyediakan pendedahan kepada prestasi Indeks Islamic All-Stars yang terdiri daripada 20 kaunter ekuiti yang mematuhi Syariah di dalam pelbagai bursa saham di New York, Tokyo, Korea, Australia, Hong Kong, Zurich dan Singapura.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

4 CUKAI TERTUNDA (samb.)

Perubahan di dalam aset cukai tertunda semasa tempoh kewangan adalah seperti berikut:

	2007 RM
Pada tarikh pelancaran	-
Dikreditkan kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan (Nota 6) - Pelaburan tidak sebut harga	419,400
Pada 31 Disember	419,400

5 MODAL PEMEGANG UNIT

	2007 Unit	2007 RM
Pada awal tempoh kewangan	-	-
Penciptaan unit	185,786,000	179,283,490
Pembatalan unit	(5,631,000)	(5,508,948)
Pada akhir tempoh kewangan	180,155,000	173,774,542

6 CUKAI

	2007 RM
Cukai semasa	-
Cukai tertunda (Nota 4)	419,400
	419,400

Cukai tertunda: Permulaan dan pembalikan perbezaan sementara	419,400
---	---------

Penyesuaian berangka di antara purata kadar cukai efektif dan kadar cukai Malaysia:

Kadar cukai Malaysia	8%
Kesan cukai bagi:	
- pendapatan yang tidak tertakluk kepada cukai	-
- perbelanjaan tidak boleh potong untuk tujuan cukai	-
Purata kadar cukai efektif	8%

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

7. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Dana perlu mematuhi Akta Takaful, 1984 dan peraturan lain seperti yang boleh dikuatkuasa, termasuk garis panduan ke atas had pelaburan. Tanggungjawab bagi pembentukan, penetapan, pelancaran dan kelulusan polisi pelaburan Dana terletak kepada Lembaga Pengarah ("Lembaga") Pengurus. Lembaga melaksanakan pemantauan ke atas pelaburan untuk menjaga kepentingan para pemegang kepentingan.

Lembaga telah melantik Jawatankuasa Pelaburan ("JP") yang kini terdiri daripada tiga ahli Lembaga (termasuk Ketua Pegawai Eksekutif), Aktuari yang dilantik dan Ketua Jabatan Pelaburan. Peranan utama JP adalah untuk menyelia pelaksanaan polisi pelaburan seperti yang diluluskan oleh Lembaga. JP juga menyemak polisi pelaburan secara berkala agar ia kekal konsisten dengan ramalan pelaburan, penentuan harga produk dan strategi pengurusan aset-liabiliti. JP juga bertanggungjawab untuk memantau peruntukan aset dan memastikan bahawa polisi dan prosedur yang mengawal kawalan dalaman proses pelaburan adalah mencukupi.

Mesyuarat JP diadakan secara tetap semasa tahun kewangan.

Risiko berkaitan yang memberi kesan kepada Dana adalah:

Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian disebabkan oleh ketidak-upayaan atau keengganan pihak ketiga untuk menjalankan obligasi pembayaran pokok dan/atau keuntungan.

Dana ini melabur di dalam produk berstruktur yang dikeluarkan oleh CIMB Islamic, oleh itu, Dana ini akan bersandar kepada keupayaan CIMB Islamic untuk membayar balik amaun yang telah dilaburkan oleh Dana apabila matang. Pulangan, sekiranya ada, adalah bergantung kepada prestasi pelaburan, pembayaran balik amaun yang telah dilaburkan oleh Dana apabila matang adalah bergantung kepada kedudukan kredit CIMB Islamic.

Pasukan pelaburan Pengurus:

- mengawasi kedudukan kredit CIMB Islamic; dan
- mengawasi sebarang perubahan kepada penarafan dan kedudukan kredit CIMB Islamic yang berkemungkinan memberi kesan kepada Dana.

JP:

- berperanan seperti yang diperuntukkan Bank Negara Malaysia ("BNM") yang ditentukan oleh jawatankuasa;
- memberikan kebenaran kepada Ketua Jabatan Pelaburan untuk melabur melebihi had yang dibenarkan; dan
- menyemak portfolio pelaburan dan mencadangkan tindakan menurut garis panduan BNM dan JP.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2007 (samb.)

7. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN (samb.)

Risiko negara

Pelaburan bagi pelaburan dasar Dana boleh dipengaruhi oleh risiko khusus kepada negara di mana ia melabur. Risiko sedemikian termasuk perubahan di dalam asas ekonomi negara, kestabilan sosial dan politik, perubahan matawang dan polisi pelaburan asing. Ini boleh membawa impak yang tidak diingini ke atas harga ekuiti syarikat yang tersenarai.

Risiko pembatalan awal

Elemen perlindungan modal Dana terletak pada anggapan bahawa unit tersebut akan dipegang sehingga tarikh matang. Apabila Dana dibatalkan sebelum tarikh matang, perlindungan modal tidak akan berkuatkuasa. Harga bagi setiap unit yang dipegang pelabur berdasarkan kepada nilai aset bersih bagi seunit Dana. Perlindungan modal diberikan melalui pembayaran ke atas produk berstruktur dan bukan melalui sebarang jaminan; maka pulangan penuh modal tersebut tidak terjamin bagi penebusan awal.

Risiko derivatif

Risiko derivatif adalah berlainan daripada risiko yang dibawa oleh pelaburan berbentuk tradisional. Nilai derivatif bergantung kepada kekuatan pasaran; contohnya, peredaran aset kadar dan indeks dasar, naik turun aset, kadar atau indeks serta lain-lain faktor. Risiko ini dikurangkan apabila pengeluar, CIMB Islamic, memastikan bahawa perolehan dari jualan produk berstruktur hanya dilaburkan di dalam instrumen kewangan yang mencukupi untuk melindungi modal Dana pada tarikh matang.

8. PERBANDINGAN

Tiada angka perbandingan bagi Dana kerana ini adalah set penyata kewangan yang pertama disediakan sejak tarikh pelancaran. Angka-angka bagi penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan di dalam nilai aset bersih, penyata aliran tunai dan nota-nota yang relevan bagi Dana adalah bagi tempoh kewangan dari tarikh pelancaran hingga 31 Disember 2007.

CIMB AVIVA TAKAFUL BERHAD (689263-M)

(formerly known as Commerce Takaful Berhad)

Level 8, No. 338,

Jalan Tuanku Abdul Rahman,

50100 Kuala Lumpur, Malaysia.

Website: www.cimbaviva.com