



Takaful Investment-Linked Fund Performance Report 2009
Laporan Prestasi Dana Berkaitan-Pelaburan Takaful 2009

CIMB AVIVA

Cover rationale

Rasional kulit buku



At times, the only thing your family needs is a helping hand that supports them, that wishes them well and that guide them as they moved through the different stages of their lives. You could probably be doing a fantastic job now of nurturing and sheltering them in terms of their basic necessities but what about their financial future and protection?

Add on to their peace of mind through CIMB Aviva's investment-linked Takaful plans that have been designed to provide you and your loved ones with the two most basic element of planning for your future: Insurance protection and Investment opportunity. Insurance protection will take care of your family's every current moment whilst Investment opportunity will take care of their future financial lifestyle.

Let CIMB Aviva gives you a helping hand in taking care of yourself and those precious people in your life. After all, it is our purpose to bring prosperity and peace of mind to each and every of our valued customer.

Kadang-kadang, apa yang keluarga anda perlukan hanyalah tangan untuk membantu menyokong mereka, yang mendoakan keselamatan mereka dan memandu mereka ketika mereka melalui peringkat yang berbeza-beza di dalam kehidupan. Anda mungkin melakukan tugas ini dengan baik dalam menjaga dan melindungi mereka dari segi menyediakan keperluan-keperluan asas pada masa ini tetapi bagaimana pula masa depan kewangan dan perlindungan mereka?

Berikan mereka tambahan ketenangan fikiran melalui pelan-pelan Takaful berkaitan-pelaburan CIMB Aviva yang telah direka khas untuk menyediakan dua elemen asas terpenting dalam merancang masa depan anda dan orang yang anda sayangi: Perlindungan insurans dan peluang pelaburan. Perlindungan insurans akan memelihara setiap detik semasa keluarga anda manakala peluang pelaburan pula akan memelihara gaya hidup kewangan masa depan mereka.

Biarkan CIMB Aviva memberikan anda tangan yang menghulurkan bantuan dalam membantu anda menjaga diri anda serta mereka yang amat bermakna dalam hidup anda. Apatah lagi, sudah menjadi matlamat kami untuk memberikan kemakmuran dan ketenangan fikiran kepada setiap pelanggan yang kami hargai.

This Report contains the Bahasa Malaysia translation of the text used. In the event of any conflict of interpretation between English and the Bahasa Malaysia text, the English text and its interpretation shall prevail.

Laporan ini mengandungi terjemahan dalam teks Bahasa Malaysia. Sekiranya terdapat sebarang keraguan atau percanggahan tafsiran antara teks Bahasa Inggeris dan Bahasa Malaysia, teks dan tafsiran Bahasa Inggeris hendaklah dipakai.

Happenings

Along with the rollout of our **EasyLife Takaful Series**, a full suite of bancatakaful products distributed via CIMB Islamic Bank, two new funds were launched in 2009 namely CIMB Aviva Islamic Bond Fund and CIMB Aviva Islamic Equity Fund. The funds aim to provide returns in income and also to provide capital growth over the medium to long-term time frame respectively.



With the aim of improving customers experience and accessibility, we rolled out a new state of art **call centre solution** in last quarter of 2009. Besides enabling better incoming calls management and monitoring of performance, the new system also allows for better management of available resources to ensure we serve our customers with greater efficiency.



Our Direct Marketing & Telemarketing (**DMTM**) channel has grown by leaps and bounds in recent years mainly attributed by the simplicity of the products with low premium and hassle free enrolment process. The channel distinguishes itself from other types of marketing and business by offering insurance products to selected customers through interactive media. This involves utilising a combination of distribution channels such as direct mail, e-mail, SMS broadcast and telemarketing, etc.



Contents

CEO's Message	4 - 5
Market Review	6
Fund Objectives/Policies	7 - 8
IGF Fund	9 - 11
ICF Fund	12 - 13
TGG Fund	14
MS3 Fund	15
MS5 Fund	16
CAIBF Fund	17
CAIEF Fund	18 - 20
Statement by Manager	21
Independent Auditors' Report to the Policyholders	22 - 23
Statements of Assets and Liabilities	24 - 25
Statements of Income and Expenditure	26 - 27
Statements of Changes in Net Asset Value	28 - 29
Cash Flow Statements	30 - 31
Notes to the Financial Statements	32 - 49
CIMB Aviva	50

Kandungan

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif	52 - 53
Ulasan Pasaran	54
Objektif/Dasar Dana	55 - 56
Dana IGF	57 - 59
Dana ICF	60 - 61
Dana TGG	62
Dana MS3	63
Dana MS5	64
Dana CAIBF	65
Dana CAIEF	66 - 68
Kenyataan Pengurus	69
Laporan Juruaudit Bebas Kepada Para Pemegang Polisi	70 - 71
Penyata Aset dan Liabiliti	72 - 73
Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan	74 - 75
Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih	76 - 77
Penyata Aliran Tunai	78 - 79
Nota-nota kepada Penyata Kewangan	80 - 97
CIMB Aviva	98

CEO's Message

Dear Valued Policy Holders,

2009 has been a year of ups and downs as the global economy showed signs of recovery thanks to low interest rates and the trillions of dollars pumped in by governments across the globe to support their respective economies. It was also a turbulent year brought about by the many natural catastrophes such as floods, tsunamis, earthquakes and pandemic flu and not to mention considerable financial impact from the Dubai World's default in payment.

For Malaysia, the first few months were an anxious period as we waited for the financial stimulus measures announced by our Government to yield some positive effects. Coupled with Government's decision to keep the interest rates low through 3 consecutive cuts from November 2008 to February 2009, the measures have helped to stimulate domestic demand assisting Malaysia to emerge relatively unscathed compared to other countries in Asia.

However, the visible impact on the economy was only apparent from the end of the 2nd quarter onwards which has generally affected the investing environment. We would like to take this opportunity to assure all our policy holders that we are actively managing our business so that we are better placed to weather any future storm and that the Company remains financially robust.

Happenings in 2009

In 2008, CIMB Aviva Takaful Berhad (CATB) and our sister company, CIMB Aviva Assurance Berhad (CAAB), took the strategic step to focus on the core business lines of bancassurance, bancatakaful and takaful family with specific focus on unit-linked savings products.

In 2009, we have remained focused on advancing our strategic objectives of building the Company's position as a leader in the industry through our strong affiliation with CIMB Group, Malaysia's second largest financial services provider and one of Southeast Asia's leading universal banking groups, and the global expertise of Aviva plc, which is the world's fifth largest insurance group and the largest insurance services provider in UK.

Looking at the advances in the industry, the abundance of choice and changing consumer preference, we decided to work on a "Build, Launch and Replicate" strategy whereby products that have been or will be produced will be replicated for use in other alternative channels such as telemarketing, direct marketing or etc. Not only will this strategy help in bringing down development and IT costs, we are also able to offer similar products to even more customers without sacrificing on the quality that consumers have come to expect of us.

2009 was a year of significant achievement for CATB as we launched our EasyLife Takaful Series hence further diversifying Takaful's investment-linked propositions. This series followed closely to the conventional range that was rolled out by CAAB via CIMB Bank earlier in 2008.

CEO's Message (cont'd.)

EasyLife Takaful Series, designed to provide customers with *Shariah*-compliant options that caters to their families' diverse needs, comprised of four tailored investment-linked plans namely EasyLife Takaful Men, EasyLife Takaful Women, EasyLife Takaful Kids', EasyLife Takaful Retirement and a cost-effective health plan, the EasyLife Takaful Health. It is the first complete set of Takaful plans offered via the CIMB Islamic Bank's *bancatakaful* channel.

Bank Negara Malaysia has indicated that Takaful is one of the fastest-growing segments of the insurance industry in the country, recording an average growth of 20% per annum. This is testimony to the long term potential of the industry and how increasingly popular Takaful product is among consumers.

The fact that the Takaful range was developed on the same operational platform as the conventional series further attested to the cost advantages of the "Build, Launch and Replicate" strategy. We will continue to build on the business strategy in 2010 and we sincerely believe that it will keep us competitive and enhance our ability to deliver long-term value to all our stakeholders. The fundamentals of our business remain unchanged: people are still living longer and need to save for retirement; they are still focusing on protecting their loved ones and assets and more importantly, they still want the comfort and security of an insurance company such as CIMB Aviva, who is backed by a strong CIMB Group and a global Aviva plc.

Our purpose is to provide prosperity and peace of mind to our valued customers and we hope that we can continue to do so with your continued support and trust.

Thank you and have a great year ahead.

Muhammad Fikri Mohamad Rawi
Chief Executive Officer
CIMB Aviva Takaful Berhad

Market Review

2009 MARKET REVIEW

The global economy struggled throughout 2009 from financial crisis to recovery. Nevertheless, the so-called Great Recession turned out to be shorter than expected thanks to low interest rates and the trillions of dollars that were pumped in by governments across the globe to support their economies.

2009 was a year with extreme volatility from natural catastrophes such as floods, tsunamis, earthquakes, pandemic flu, to the knee-jerk reaction moment like Dubai World's default in payment. The Dow Jones Industrial Average recovered from its low of 6,547 points on March 9 to 10,501.05 points on December 14. That translated to a 60% gain within 9 months period.

On the local front, FBM KLCI recuperated from its low of 838.39 points on March 12 to 1,279.95 points as at November 17. Malaysia's Gross Domestic Product (GDP) registered some improvements from a contraction of 6.2% in 1Q09, -3.9% in 2Q09, followed by -1.2% in 3Q09 and lastly a positive growth of 4.5% in 4Q09. Amidst market uncertainties, local corporate activities managed to stir some excitement namely the IPOs of Maxis Berhad and several China companies.

Following the Global Quantitative Easing, Bank Negara slashed a total of 125bps off the overnight policy rate (OPR) in 2009. Bank Negara indicated that they had front-loaded the policy rate cuts given the severity of the global economic slowdown on domestic export earnings and a collapse in economic activity. Although major economies had made a concerted effort to provide fiscal stimulus to their respective economies, it has yet to yield much positive impact.

The IMF indicated that emerging market economies, especially in Asia, will lead the recovery but growth is still dependent in most advanced economies on government stimulus measures. The economy has bottomed out and the recovery remains fragile as the stimulus measures works through the economic infrastructure.

Fund Objectives/Policies

CIMB AVIVA ISLAMIC GROWTH FUND (IGF)

The objective of the fund is to provide a capital growth over the medium to long-term time frame mainly through various growth-oriented Shariah-compliant equities from Securities Commission Shariah Advisory Council Approved List.

Shariah-compliant Equity range	Minimum of 75%, Maximum of 98%
Liquid assets*	Balance
Equity selection for the funds	Securities Commission Shariah Advisory Council Approved List
Investor's risk profile	High
Investment horizon of investor	5 - 10 years

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

CIMB AVIVA ISLAMIC CONSERVATIVE FUND (ICF)

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

Shariah-compliant Bond and Shariah-compliant Fixed Income Securities	Minimum of 75%, Maximum of 98%
Liquid assets**	Balance
Shariah-compliant Bond selection for the funds	Islamic Debts Securities (IDS) that carry a minimum rating of AA3 or P1 or equivalent as determined by rating agencies established in Malaysia.
Investor's risk profile	Low
Investment horizon of investor	5 - 7 years

***short term placements and cash*

TAKAFUL GLOBAL GIANT (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.

Maturity Date: 22 July 2012

Fund Investments	5-year Negotiable Instrument of Deposit-Islamic
Investor's risk profile	High
Investment horizon of investor	5 years

3-YEAR CIMB ISLAMIC MARKET SELECT (MS3)

The objective of the product is to invest wholly in Negotiable Instrument of Deposit-Islamic's, to preserve the capital provided the investment is held to the end of a 3-year investment horizon/takaful period, together with potential investment returns that are higher than the current fixed deposit rates.

Maturity Date: 09 October 2011

Fund Investment	3-year Negotiable Instrument of Deposit-Islamic
Investor's risk profile	Low
Investment horizon of investors	3 years

Fund Objectives/Policies (cont'd.)

5-YEAR CIMB ISLAMIC MARKET SELECT (MS5)

The objective of the product is to invest wholly in Negotiable Instrument of Deposit-Islamic's, to preserve the capital provided the investment is held to the end of a 5-year investment horizon/takaful period, with dividends being paid out annually, together with potential investment returns that are higher than the current fixed deposit rates.

Maturity Date: 09 October 2013

Fund Investment	5-year Negotiable Instrument of Deposit-Islamic
Investor's risk profile	Low
Investment horizon of investors	5 years

CIMB AVIVA ISLAMIC BOND FUND (CAIBF)

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

Shariah-Compliant Bond and Shariah-Compliant Fixed Income Securities	Minimum of 75%, Maximum of 98%
Liquid assets**	Balance
Shariah-compliant Bond selection for the funds	Islamic Debts Securities (IDS) that carry a minimum rating of AA3 or P1 or equivalent as determined by rating agencies established in Malaysia.
Investor's risk profile	Low
Investment horizon of investor	5 - 7 years

**short term placements and cash

CIMB AVIVA ISLAMIC EQUITY FUND (CAIEF)

The objective of the fund is to provide a capital growth over the medium to long-term time frame mainly through various growth-oriented shariah-compliant equities from Securities Commission Shariah Advisory Council Approved List.

Shariah-compliant Equity range	Minimum of 75%, Maximum of 98%
Liquid Assets*	Balance
Equity selection for the funds	Securities Commission Shariah Advisory Council Approved List.
Investor's risk profile	High
Investment horizon of investor	5 - 10 years

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

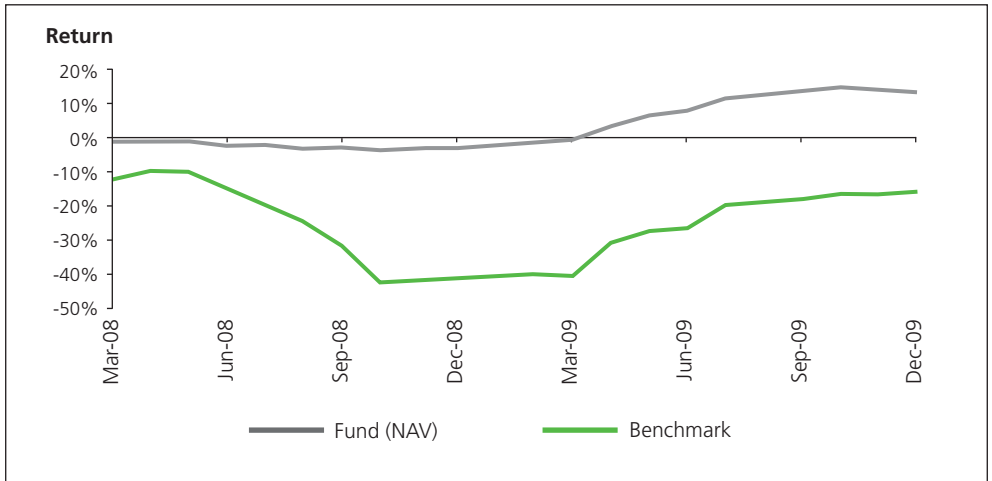
CIMB Aviva Islamic Growth Fund (IGF)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2008 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	(1.74)	16.61	14.58
Benchmark (FBMS)	(40.13)	42.99	(14.39)

The fund registered a positive return of 16.61% underperformed by 26.38% as compared to its benchmark of 42.99% for the period under review.

IGF FUND PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

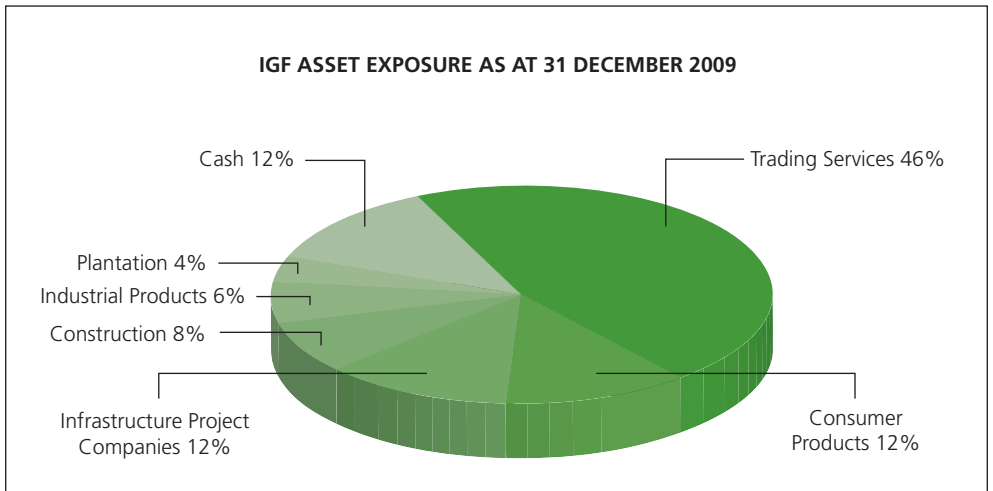
	31 Dec 2008	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	4,913	1,429
NAV/Unit (RM)	0.9826	1.1458
No. of Units ('000)	5,000	1,247
Highest for the year (RM)	1.0040	1.1868
Lowest for the year (RM)	0.9765	0.9836
Investment Return	(0.64%)	16.61%
Average Return (RM'000)	(32)	462

CIMB Aviva Islamic Growth Fund (IGF) (cont'd.)

ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV) (cont'd.)

	31 Dec 2008	31 Dec 2009
Category and composition of the fund (RM'000)		
Equity	3,198	1,262
Trading Services	1,629	650
Consumer Products	474	175
Infrastructure Project Companies	347	178
Construction	281	115
Industrial Products	289	84
Plantation	64	60
Properties	106	-
Warrants	8	-
Fixed Income	1,046	-
Cash and others	669	166

ASSET ALLOCATION



CIMB Aviva Islamic Growth Fund (IGF) (cont'd.)

EQUITIES

	Total Holdings	MTM Cost	Market Value	% of NAV
Lingkaran Trans Kota Holdings Bhd	20,000	46,356	55,800	3.9
YTL Power International Bhd	35,000	66,500	78,400	5.5
Petra Perdana Bhd	30,000	37,500	43,500	3.0
UMW Holdings Bhd	10,000	51,500	63,500	4.4
PLUS Expressways Bhd	30,000	89,400	97,800	6.8
Telekom Malaysia Bhd	20,000	42,000	61,200	4.3
Sime Darby Bhd	15,000	78,000	134,550	9.4
YTL Corporation Bhd	10,000	69,118	73,000	5.1
PPB Group Bhd	7,000	65,100	111,720	7.8
Petronas Dagangan Bhd	5,000	36,000	43,500	3.0
Bintulu Port Holdings Bhd	18,000	102,600	117,000	8.2
DiGi.Com Bhd	2,000	43,600	43,920	3.1
MISC Berhad (Local)	10,000	85,500	84,100	5.9
Petronas Gas Bhd	8,500	83,300	83,895	5.9
Gamuda Bhd	16,000	41,839	41,600	2.9
IOI Corp Bhd	11,000	60,544	60,170	4.2
Maxis Bhd	6,500	35,007	34,905	2.4
Tenaga Nasional Bhd	4,000	33,307	33,600	2.4

CIMB Aviva Islamic Conservative Fund (ICF)

(Formerly Known As CIMB Aviva Islamic Balanced Fund)

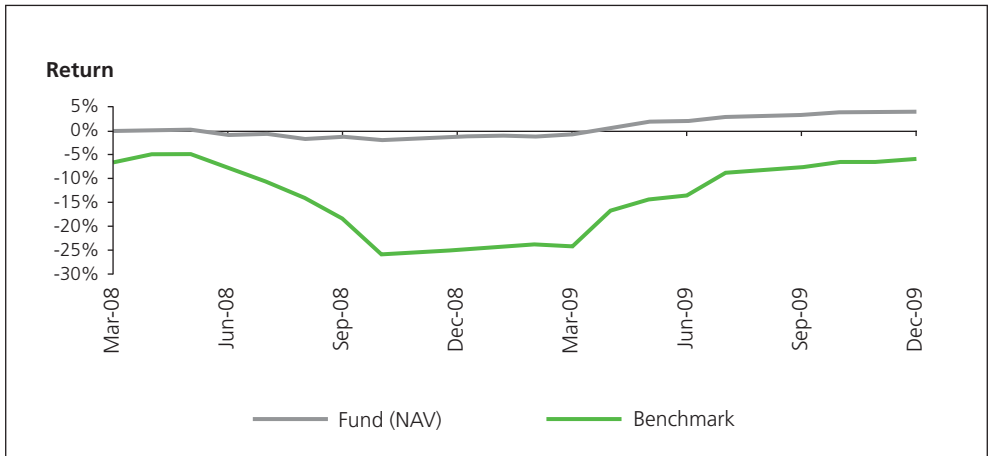
What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2008 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	(1.08)	5.36	4.22
Benchmark (12 mth GIA)*	(25.01)	24.03	(6.98)

* Benchmark changed to 12mth GIA in October 2009 from FBMS 60% + 12 mth GIA 40%

The fund registered a positive return of 5.36% underperformed by 18.67% as compared to its benchmark of 24.03% for the period under review.

ICF PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

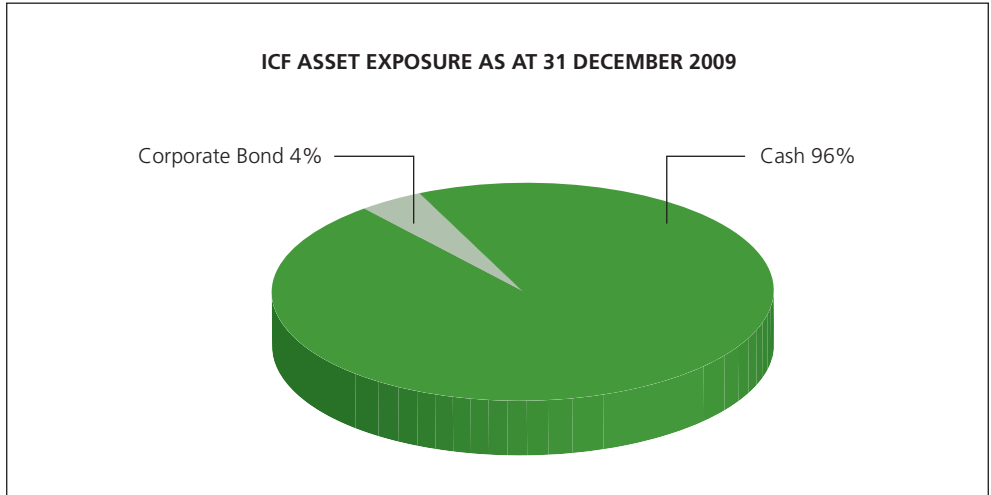
	31 Dec 2008	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	4,946	1,283
NAV/Unit (RM)	0.9892	1.0422
No. of Units ('000)	5,000	1,231
Highest for the year (RM)	1.0048	1.0422
Lowest for the year (RM)	0.9821	0.9881
Investment Return	(0.04%)	5.37%
Average Return (RM'000)	(2)	170

CIMB Aviva Islamic Conservative Fund (ICF) (cont'd.)

ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV) (cont'd.)

	31 Dec 2008	31 Dec 2009
Category and composition of the fund (RM'000)		
Equity	536	-
Trading Services	366	-
Consumer Products	52	-
Infrastructure Project Companies	87	-
Properties	29	-
Warrants	3	-
Fixed Income	1,046	55
Cash and others	3,364	1,228

ASSET ALLOCATION



FIXED INCOME SECURITIES

	Maturity Date	Rating	Total Holdings	MTM Cost	Market Value	% of NAV
Jimah Energy Ventures Sdn Bhd	12-Nov-2015	AA3	50,000	53,120	55,105	4.3%

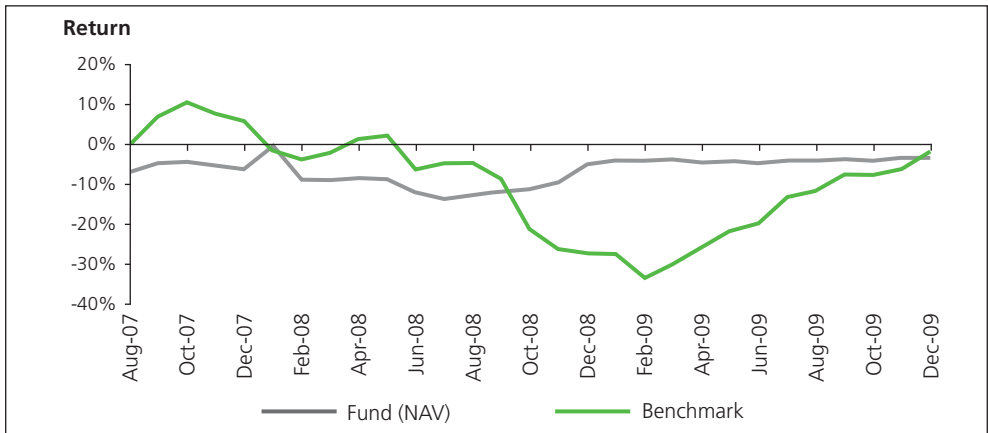
Takaful Global Giant (TGG)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2007 (%)	31 Dec 2008 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	0.52	1.28	1.62	(3.53)
Benchmark (Reference Index)	5.82	(31.09)	35.00	(1.82)

The fund registered a positive return of 1.62% for the period under review.

TGG FUND PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2007	31 Dec 2008	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	168,867	162,138	152,622
NAV/Unit (RM)	0.9373	0.9493	0.9647
No. of Units ('000)	180,155	170,082	158,207
Highest for the year (RM)	1.0003	1.0003	0.9655
Lowest for the year (RM)	0.9650	0.8575	0.9483
Investment Return	(10.44%)	1.28%	1.62%
Average Return (RM'000)	(17,627)	(7,773)	(4,332)

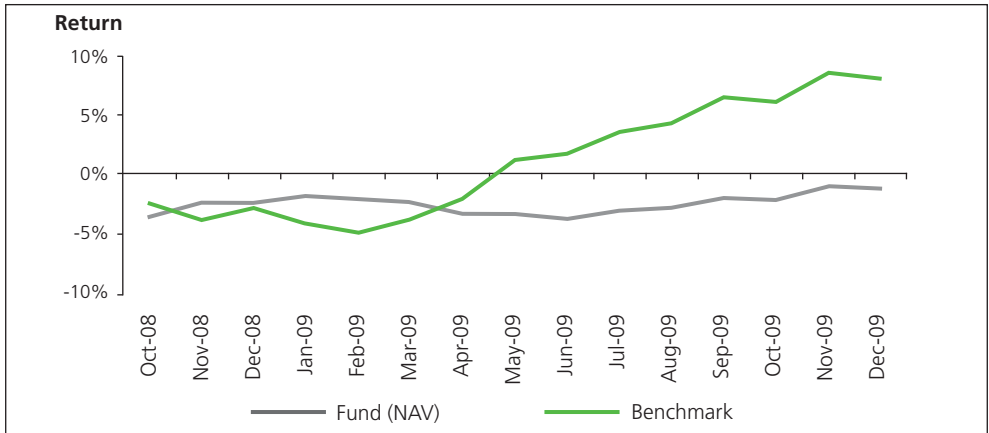
3-Year CIMB Islamic Market Select (MS3)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2008 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	(2.48)	1.24	(1.27)
Benchmark (Reference Index)	(3.02)	11.28	8.04

During the year 2009, the fund recorded a positive return of 1.24% for the period under review.

MS3 FUND PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2008	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	49,810	48,296
NAV/Unit (RM)	0.9752	0.9873
No. of Units ('000)	51,074	48,915
Highest for the year (RM)	0.9980	0.9901
Lowest for the year (RM)	0.9636	0.9617
Investment Return	(3.44%)	1.24%
Average Return (RM'000)	(1,713)	(560)

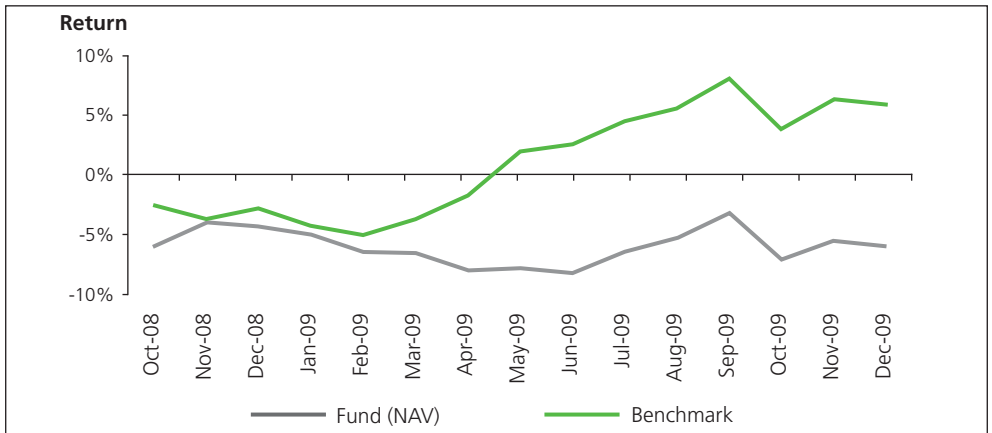
5-Year CIMB Islamic Market Select (MS5)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2008 (%)	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	(4.37)	(1.69)	(5.99)
Benchmark (Reference Index)	(3.00)	9.00	5.88

During the year 2009, the fund recorded a negative return of 1.69% for the period under review.

MS5 FUND PERFORMANCE SINCE INCEPTION



ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2008	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	43,302	39,042
NAV/Unit (RM)	0.9563	0.9401
No. of Units ('000)	45,279	41,528
Highest for the year (RM)	0.9976	0.9682
Lowest for the year (RM)	0.9401	0.9178
Investment Return	(3.17%)	(1.69%)
Average Return (RM'000)	(1,373)	(1,020)

CIMB Aviva Islamic Bond Fund (CAIBF)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	*	–
Benchmark (12 mth GIA)	–	–

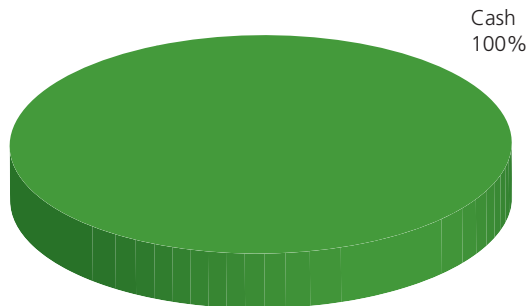
* CAIBF was launched in December 2009. Insufficient data to compute returns

ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	3,044
NAV/Unit (RM)	1.0004
No. of Units ('000)	3,043
Highest for the year (RM)	1.0004
Lowest for the year (RM)	1.0000
Investment Return	–
Average Return (RM'000)	–
Category and composition of the fund (RM'000)	
Cash and others	3,044

ASSET ALLOCATION

CAIBF ASSET EXPOSURE AS AT 31 DECEMBER 2009



CIMB Aviva Islamic Equity Fund (CAIEF)

What is the Fund's Performance for the period and since inception to 31 December 2009?

	31 Dec 2009 (%)	Since Inception (%)
Performance (NAV)	*	–
Benchmark (FBMS)	–	–

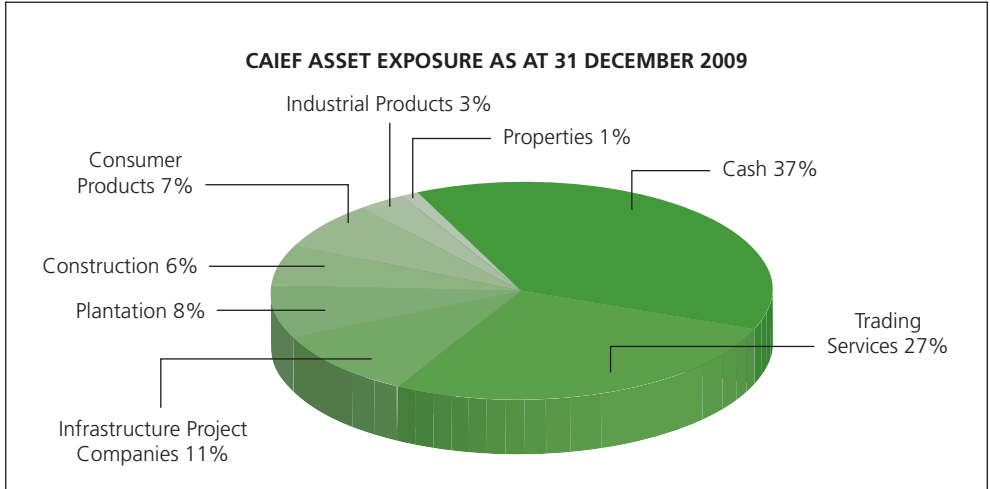
* CAIEF was launched in December 2009. Insufficient data to compute returns

ANALYSIS OF CHANGES IN NET ASSET VALUE (NAV)

	31 Dec 2009
NAV (RM'000)	3,403
NAV/Unit (RM)	0.9984
No. of Units ('000)	3,409
Highest for the year (RM)	1.0001
Lowest for the year (RM)	0.9982
Investment Return	–
Average Return (RM'000)	–
Category and composition of the fund (RM'000)	
Equity	2,107
Trading Services	924
Consumer Products	233
Infrastructure Project Companies	359
Construction	192
Industrial Products	89
Plantation	282
Properties	29
Cash and others	1,296

CIMB Aviva Islamic Equity Fund (CAIEF) (cont'd.)

ASSET ALLOCATION



EQUITIES

	Total Holdings	MTM Cost	Market Value	% of NAV
Gamuda Bhd	40,000	104,525	104,000	3.1
Lingkarans Trans Kota Holdings Bhd	48,500	136,112	135,315	4.0
IOI Corp Bhd	27,400	150,679	149,878	4.4
Maxis Bhd	28,000	150,877	150,360	4.4
Tenaga Nasional Bhd	18,000	149,849	151,200	4.4
Bintulu Port Holdings Bhd	10,500	68,193	68,250	2.0
DiGi.Com Bhd	4,000	87,372	87,840	2.6
KFC Holdings Malaysia Bhd	4,000	29,377	29,600	0.9
KLCC Property Holdings Bhd	8,500	29,000	29,240	0.9
Kuala Lumpur Kepong Bhd	8,000	132,051	132,000	3.9
Malaysian Bulk Carriers Bhd	5,700	18,121	18,354	0.5
MISC Berhad (Local)	14,500	124,117	121,945	3.6
Petronas Gas Bhd	9,000	89,328	88,830	2.6
PLUS Expressways Bhd	27,500	89,991	89,650	2.6
PPB Group Bhd	9,000	144,447	143,640	4.2
Sime Darby Bhd	16,500	148,899	148,005	4.3

CIMB Aviva Islamic Equity Fund (CAIEF) (cont'd.)

EQUITIES (cont'd.)

	Total Holdings	MTM Cost	Market Value	% of NAV
Telekom Malaysia Bhd	48,000	146,856	146,880	4.3
UMW Holdings Bhd	14,000	88,957	88,900	2.6
YTL Power International Bhd	60,500	135,884	135,520	4.0
YTL Corporation Bhd	12,000	88,686	87,600	2.6

Statement by Manager

I, Muhammad Fikri Mohamad Rawi, 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 24 to 49 give a true and fair view of the state of affairs of CIMB Aviva Takaful Investment-Linked Funds consisting of the Takaful Global Giants Fund (“TGG”), CIMB Aviva Islamic Growth Fund (“IGF”), CIMB Aviva Islamic Conservative Fund (“ICF”), CIMB Islamic Market Select 3 Fund (“MS3”), CIMB Islamic Market Select Fund (“MS5”), CIMB Aviva Islamic Bond Fund (“CAIBF”) and CIMB Aviva Islamic Equity Fund (“CAIEF”) as at 31 December 2009 and of their results, changes in net asset value and cash flows for the financial year ended on that date in accordance with the Financial Reporting Standards, which are the Malaysian Accounting Standards Board Approved Accounting Standards in Malaysia for Entities Other Than Private Entities.

On behalf of the Manager,

MUHAMMAD FIKRI MOHAMAD RAWI
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Kuala Lumpur
30 March 2010

Independent Auditors' Report to the Policyholders

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the financial statements of the Funds, which comprise the statements of assets and liabilities as at 31 December 2009, the statements of income and expenditure, the statements of changes in net asset value and cash flow statements 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 24 to 49.

Manager's Responsibility for the Financial Statements

CIMB Aviva Takaful Berhad ("the Manager of the Funds") is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Financial Reporting Standards ("FRS"), which are the Malaysian Accounting Standard Board ("MASB") Approved Accounting Standards in Malaysia for Entities Other Than Private Entities. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements 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 statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgement, including the assessment of risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Manager's preparation and fair presentation of the financial statements 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 statements. 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 statements have been properly drawn up in accordance with the FRS, so as to give a true and fair view of the financial position of the Funds as of 31 December 2009 and of its financial performance and cash flows for the financial year then ended.

Independent Auditors' Report to the Policyholders (cont'd.)

OTHER MATTERS

This report is made solely to the unit holders of the Funds 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

31 March 2010

Statements of Assets and Liabilities

as at 31 December 2009

2009

	<u>Note</u>	<u>TGG</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>IGF</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>ICF</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>MS3</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>MS5</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>CAIBF</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>	<u>CAIEF</u> <u>Fund</u> <u>RM</u>
INVESTMENTS								
Quoted investments	3	–	1,262,160	–	–	–	–	2,107,007
Unquoted corporate debt securities	4	–	–	55,105	–	–	–	–
Other investments	5	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–
Fixed and call deposits with licensed banks		–	480,522	1,318,031	–	–	2,992,725	2,992,725
Cash and bank balances		–	–	–	–	–	1,711,000	–
		152,047,621	1,742,682	1,373,136	48,346,438	38,950,496	4,703,725	5,099,732
OTHER ASSETS								
Deferred tax asset	6	445,575	–	–	60,285	223,960	–	505
Current tax recoverable		69,578	–	–	989	12,807	–	–
Receivables		59,247	81,017	6,064	–	–	53,804	903
Amount due from the Manager		–	–	–	–	104,201	–	–
Amount due from Family Takaful fund		–	–	–	435,772	–	–	–
Amount due from fund manager		–	8,928	34,171	–	–	–	418,874
TOTAL ASSETS		152,622,021	1,832,627	1,413,371	48,843,484	39,291,464	4,757,529	5,520,014
LIABILITIES								
Payables		–	5,417	5,397	–	–	189	189
Amount due to the manager		–	–	–	547,927	–	–	–
Amount due to Family Takaful fund		–	–	–	–	249,270	–	–
Amount due to fund manager		–	335,132	109,975	–	–	1,712,900	2,116,284
Current tax liabilities		–	50,878	14,645	–	–	290	290
Deferred tax liabilities	6	–	12,598	30	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES		–	404,025	130,047	547,927	249,270	1,713,379	2,116,763
NET ASSET VALUE OF FUND		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251
REPRESENTED BY:								
Certificateholders' capital	7	158,291,169	680,069	1,074,946	49,000,210	41,765,016	3,042,910	3,408,883
Undistributed (loss)/gain carried forward		(5,669,148)	748,533	208,378	(704,653)	(2,722,822)	1,240	(5,632)
		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251
Units in circulation	7	158,207,017	1,246,777	1,231,318	48,915,012	41,527,790	3,042,892	3,408,859
Net asset value per unit		0.9647	1.1458	1.0422	0.9873	0.9401	1.0004	0.9984

Statements Of Assets and Liabilities

as at 31 December 2009 (cont'd.)

2008

	Note	TGG Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM	MS3 Fund RM	MS5 Fund RM	CAIBF Fund RM	CAIEF Fund RM
INVESTMENTS								
Quoted investments	3	–	3,198,300	535,908	–	–	–	–
Unquoted corporate debt securities	4	–	1,046,048	1,046,048	–	–	–	–
Other investments	5	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–
Fixed and call deposits with licensed banks		–	791,013	3,619,648	–	–	–	–
		161,841,530	5,035,361	5,201,604	49,902,460	43,292,943	–	–
OTHER ASSETS								
Deferred tax asset	6	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
Current tax recoverable		22,882	–	–	10	556	–	–
Receivables		–	23,412	18,708	–	–	–	–
Amount due from Family Takaful fund		–	–	–	435,772	–	–	–
Amount due from fund manager		–	–	–	–	84,927	–	–
		734,864	38,360	31,209	547,585	258,048	–	–
TOTAL ASSETS		162,576,394	5,073,721	5,232,813	50,450,045	43,550,991	–	–
LIABILITIES								
Payables		431,224	147,459	273,905	–	–	–	–
Amount due to manager		6,741	–	–	–	249,270	–	–
Amount due to fund manager		–	–	–	639,892	–	–	–
Current tax liabilities		–	13,357	12,934	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES		437,965	160,816	286,839	639,892	249,270	–	–
NET ASSET VALUE OF FUND		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
REPRESENTED BY:								
Certificateholders' capital	7	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Undistributed loss carried forward		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
Units in circulation	7	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–
Net asset value per unit		0.9493	0.9826	0.9892	0.9752	0.9563	–	–

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

Statements of Income and Expenditure

for the Financial Year Ended 31 December 2009

2009

	<u>Note</u>	<u>TGG Fund</u> RM	<u>IGF Fund</u> RM	<u>ICF Fund</u> RM	<u>MS3 Fund</u> RM	<u>MSS Fund</u> RM	<u>CAIBF Fund</u> RM	<u>CAIEF Fund</u> RM
Profit income:								
– Fixed and call deposits		–	27,539	46,666	–	–	3,628	3,628
– Unquoted corporate debt securities		–	42,978	12,689	–	–	–	–
Gross dividend income		–	129,221	26,053	–	–	–	–
Accretion of discounts on unquoted corporate debt securities		–	–	41,330	–	–	–	–
Gain on disposal of investments		–	451,692	56,314	–	–	–	–
Unrealised capital gain on investments		3,330,092	344,330	156,645	643,978	–	–	–
Total income		3,330,092	995,760	339,697	643,978	–	3,628	3,628
LESS:								
Administrative fees and expenses		(276,433)	(79,611)	(63,052)	(12,240)	(153,135)	(2,098)	(3,665)
Amortisation of premiums on unquoted corporate debt securities		–	(15,454)	–	–	–	–	–
Unrealised capital loss on investments		–	–	–	–	(642,448)	–	(6,314)
Total outgo		276,433	(95,065)	(63,052)	(12,240)	(795,583)	(2,098)	(9,979)
TAXATION	8	(266,407)	(65,067)	(14,241)	(50,539)	63,647	(290)	719
EXCESS OF INCOME OVER OUTGO/(OUTGO OVER INCOME)		2,787,252	835,628	262,404	581,199	(731,936)	1,240	(5,632)
UNDISTRIBUTED LOSS BROUGHT FORWARD		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
UNDISTRIBUTED (LOSS)/ GAIN CARRIED FORWARD		(5,669,148)	748,533	208,378	(704,653)	(2,722,822)	1,240	(5,632)

Statements of Income and Expenditure

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

2008

	<u>Note</u>	<u>TGG Fund</u> RM	<u>IGF Fund</u> RM	<u>ICF Fund</u> RM	<u>MS3 Fund</u> RM	<u>MS5 Fund</u> RM	<u>CAIBF Fund</u> RM	<u>CAIEF Fund</u> RM
Profit income:								
– Fixed and call deposits		–	83,908	87,044	–	–	–	–
– Unquoted corporate debt securities		–	82,932	82,932	–	–	–	–
Gross dividend income		–	16,865	8,443	–	–	–	–
Amortisation of premiums on unquoted corporate debt securities		–	1,704	1,704	–	–	–	–
Total income		–	185,409	180,123	–	–	–	–
LESS:								
Administrative fees and expenses		–	(68,796)	(59,006)	–	–	–	–
Loss on disposal of investments		(200,626)	(18,444)	(18,444)	(125)	(6,950)	–	–
Unrealised capital loss on investments		(3,657,267)	(186,855)	(156,266)	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Total outgo		(3,857,893)	(274,095)	(233,716)	(1,397,665)	(2,164,007)	–	–
TAXATION	8	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
EXCESS OF OUTGO OVER INCOME		(3,549,261)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
UNDISTRIBUTED LOSSES BROUGHT FORWARD		(4,907,139)	–	–	–	–	–	–
UNDISTRIBUTED LOSSES CARRIED FORWARD		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–

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

Statements of Changes in Net Asset Value

for the Financial Year Ended 31 December 2009

2009

	<u>Note</u>	<u>TGG Fund RM</u>	<u>IGF Fund RM</u>	<u>ICF Fund RM</u>	<u>MS3 Fund RM</u>	<u>MS5 Fund RM</u>	<u>CAIBF Fund RM</u>	<u>CAIEF Fund RM</u>
Net asset value at beginning of year		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
Movements due to units created and cancelled during the financial year:								
Creation of units		–	–	–	–	–	3,042,910	3,408,883
Cancellation of units		(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	–	–
		149,834,769	592,974	1,020,920	47,714,358	39,774,130	3,042,910	3,408,883
Excess of income over outgo/ (outgo over income) for the financial year:								
Net unrealised gain/(loss)		3,330,092	344,330	156,645	643,978	(642,448)	–	(6,314)
Net realised (loss)/gain		(276,433)	556,365	120,000	(12,240)	(153,135)	1,530	(37)
Taxation		(266,407)	(65,067)	(14,241)	(50,539)	63,647	(290)	719
Net asset value at end of financial year		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251

Statements of Changes in Net Asset Value

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

2008

	<u>Note</u>	<u>TGG Fund</u> RM	<u>IGF Fund</u> RM	<u>ICF Fund</u> RM	<u>MS3 Fund</u> RM	<u>MSS Fund</u> RM	<u>CAIBF Fund</u> RM	<u>CAIEF Fund</u> RM
Net asset value at beginning of financial year		168,867,403	–	–	–	–	–	–
Movements due to units created and cancelled during the financial year:								
Creation of units		–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Cancellation of units		(3,179,713)	–	–	(739,767)	(358,123)	–	–
		165,867,690	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Excess of income over outgo income for the financial year:								
Net unrealised loss		(3,657,267)	(186,855)	(156,265)	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Net realised (loss)/gain		(200,626)	98,169	102,672	(125)	(6,950)	–	–
Taxation		308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
		(3,549,261)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
Net asset value at end of financial year		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–

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

Cash Flow Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009

2009

<u>Note</u>	<u>TGG Fund RM</u>	<u>IGF Fund RM</u>	<u>ICF Fund RM</u>	<u>MS3 Fund RM</u>	<u>MS5 Fund RM</u>	<u>CAIBF Fund RM</u>	<u>CAIEF Fund RM</u>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES							
Excess of income over outgo/ (outgo over income)	2,787,252	835,628	262,404	581,199	(731,936)	1,240	(5,632)
Adjustments for:							
Gain from disposal of investment	–	(451,692)	(56,314)	–	–	–	–
Unrealised (gain)/loss on investments	(3,330,092)	(344,330)	(156,645)	(643,978)	642,448	–	6,314
Amortisation of premiums/ (accretion of discounts)	–	15,454	(41,330)	–	–	–	–
Dividend income	–	(129,221)	(26,053)	–	–	–	–
Profit income	–	(70,517)	(59,355)	–	–	(3,628)	(3,628)
Taxation	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)
Loss from operations before changes in operating assets and liabilities	(276,433)	(79,611)	(63,052)	(12,240)	(153,135)	(2,098)	(3,665)
Purchase of investments	–	(198,722)	–	–	–	–	(2,113,321)
Proceeds from disposal of investments	13,124,001	3,961,478	1,781,141	2,200,000	3,700,000	–	–
Decrease/(increase) in fixed deposits	–	310,491	2,301,617	–	–	(2,992,725)	(2,992,725)
(Increase)/decrease in receivables	(59,247)	(68,296)	(34,085)	–	84,927	(52,901)	(418,874)
Increase/(decrease) in payables	(484,661)	184,162	(158,533)	(91,965)	(104,201)	1,713,089	2,116,977
Dividend income received	–	126,645	23,673	–	–	–	–
Profit income received	–	83,784	74,293	–	–	2,725	2,725
Net cash generated from/ (used in) operating activities	12,303,660	4,319,931	3,925,054	2,095,795	3,527,591	(1,331,910)	(3,408,883)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES							
Proceeds from creation of units	–	–	–	–	–	3,042,910	3,408,883
Payment for cancellation of units	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	–	–
Net cash (used in)/generated from financing activities	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	3,042,910	3,408,883
NET MOVEMENT IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	–	–	–	–	–	1,711,000	–
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	–	–	–	–	–	–	–
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL YEAR	–	–	–	–	–	1,711,000	–

Cash Flow Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

2008

<u>Note</u>	<u>TGG Fund</u> RM	<u>IGF Fund</u> RM	<u>ICF Fund</u> RM	<u>MS3 Fund</u> RM	<u>MS5 Fund</u> RM	<u>CAIBF Fund</u> RM	<u>CAIEF Fund</u> RM
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES							
EXCESS OF OUTGO OVER INCOME	3,549,261	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	-	-
Adjustments for:							
Loss from disposal of investments	200,626	18,444	18,444	125	6,950	-	-
Unrealised loss on investments	3,657,267	186,855	156,265	1,397,540	2,157,057	-	-
Dividend income	-	(16,865)	(8,443)	-	-	-	-
Profit income	-	(166,840)	(169,976)	-	-	-	-
Taxation	(308,632)	(1,591)	433	(111,813)	(173,121)	-	-
Loss from operations before changes in operating assets and liabilities	-	(67,092)	(57,303)	-	-	-	-
Purchase of investments	-	(5,096,398)	(2,398,766)	(51,400,000)	(45,900,000)	-	-
Proceeds from disposal of investments	2,907,642	646,751	642,101	99,875	443,050	-	-
Increase in fixed deposits	-	(791,013)	(3,619,648)	-	-	-	-
Increase in receivables	-	-	-	(435,772)	(84,927)	-	-
Increase in payables	272,071	147,459	273,905	639,892	249,270	-	-
Dividend income received	-	6,745	5,359	-	-	-	-
Profit income received	-	153,548	154,352	-	-	-	-
Net cash generated from/ (used in) operating activities	3,179,713	(5,000,000)	(5,000,000)	(51,096,005)	(45,292,607)	-	-
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES							
Proceeds from creation of units	-	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	-	-
Payment for cancellation of units	(3,179,713)	-	-	(739,767)	(358,123)	-	-
Net cash (used in)/generated from financing activities	(3,179,713)	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	-	-
NET MOVEMENT IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-	-	-	-	-	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING/END OF FINANCIAL YEAR	-	-	-	-	-	-	-

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

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009

1. PRINCIPAL ACTIVITY AND GENERAL INFORMATION

CIMB Aviva Takaful Investment-linked Funds consist of Takaful Global Giants (“TGG”), CIMB Aviva Islamic Growth Fund (“IGF”), CIMB Aviva Islamic Balanced Fund (“ICF”), CIMB Islamic Market Select 3 Fund (“MS3”), CIMB Islamic Market Select 5 Fund (“MS5”), CIMB Aviva Islamic Bond Fund (“CAIBF”) and CIMB Aviva Islamic Equity Fund (“CAIEF”) (herein referred to collectively as “the Funds”).

The principal activities of the Funds are to invest in authorised investments. TGG was launched on 23 July 2007. IGF and ICF were launched on 1 March 2008 while MS3 and MS5 were launched on 10 October 2008. Two new Investment-linked funds were launched during the financial year, i.e. CAIBF and CAIEF on 8 December 2009 respectively.

The Manager of the Funds is CIMB Aviva 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 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

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

(a) Basis of preparation

The financial statements are prepared under the historical cost convention modified by the revaluation of investments at market 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, in all material respects.

The preparation of financial statements in conformity with the FRS 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 statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reported year. It also requires Manager to exercise their judgement 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.

(i) Standards, amendments to published standards and interpretations to existing standards that are applicable to the Funds but not yet effective

The following are standards, amendments to published standards and interpretations to existing standards that are applicable to the Funds but not yet effective:

- The revised FRS 101 Presentation of financial statements (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010) prohibits the presentation of items of income and

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

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

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

(i) Standards, amendments to published standards and interpretations to existing standards that are applicable to the Funds but not yet effective (cont'd.)

expenses (that is, 'non-owner changes in equity') in the statement of changes in equity. 'Non-owner changes in equity' are to be presented separately from owner changes in equity. All non-owner changes in equity will be required to be shown in a performance statement, but entities can choose whether to present one performance statement (the statement of comprehensive income) or two statements (the income statement and statement of comprehensive income).

Where entities restate or reclassify comparative information, they will be required to present a restated balance sheet as at the beginning comparative period in addition to the current requirement to present balance sheets at the end of the current period and comparative period. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010 and it is likely that both the income statement and statement of comprehensive income will be presented as performance statements.

- FRS 139 Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010). 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 under strict circumstances. The amendments to FRS 139 provide further guidance on eligible hedged items. The amendment provides guidance for two situations. On the designation of a one-sided risk in a hedged item, the amendment concludes that a purchased option designated in its entirety as the hedging instrument of a one-sided risk will not be perfectly effective. The designation of inflation as a hedged risk or portion is not permitted unless in particular situations. The improvement to FRS 139 clarifies that the scope exemption in FRS 139 only applies to forward contracts but not options for business combinations that are firmly committed to being completed within a reasonable timeframe. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010.
- The amendments to FRS 132 Financial instruments: Presentation and FRS 101 (revised) Presentation of financial statements - Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010) require entities to classify puttable financial instruments and instruments that impose on the entity an obligation to deliver to another party a prorata share of the net assets of the entity only on liquidation as equity, if they have particular features and meet specific conditions. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

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

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

(i) Standards, amendments to published standards and interpretations to existing standards that are applicable to the Funds but not yet effective (cont'd.)

- The amendments to FRS 139 Reclassification of Financial Assets (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010). This amendment allows an entity to reclassify non-derivative financial assets (other than those designated at fair value through profit or loss ("FVTPL") by the entity upon initial recognition) out of the FVTPL category in particular circumstances. It also allows an entity to transfer from the available-for-sale ("AFS") to the loans and receivables ("LAR") category for which have met the definition of LAR (if the financial assets had not been designated as AFS), if the entity has the intention and ability to hold that financial asset for foreseeable future. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010. This amendment is not expected to have significant changes to the Funds' accounting policies.
- FRS 4 Insurance contract (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010) allows entities to continue with their existing accounting policies for insurance contracts if those policies meet certain minimum criteria. One of the minimum criteria is that the amount of the insurance liability is subject to a liability adequacy test. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010.
- FRS 7 Financial instruments: Disclosures (effective for annual period beginning on or after 1 January 2010) provides information to users of financial statements about an entity's exposure to risks and how the entity manages those risks. The improvement FRS 7 clarifies that entities must not present total interest income and expense as a net amount within finance costs on the face of the income statement. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010.
- IC Interpretation 9 Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). IC Interpretation 9 requires an entity to assess whether an embedded derivative is required to be separated from the host contract and accounted for as a derivative when the entity first becomes a party to the contract. Subsequent reassessment is prohibited unless there is a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that otherwise would be required under the contract, in which case reassessment is required. The Funds will apply this standard from financial periods beginning on 1 January 2010.
- The following standards will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010. The Funds will apply these standards from financial periods beginning on 1 January 2010. The Funds has applied the transitional provision in the respective standards which exempts entities from disclosing the possible impact arising from the initial application of the standard on the financial statements of the Funds.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

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

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

(i) Standards, amendments to published standards and interpretations to existing standards that are applicable to the Funds but not yet effective (cont'd.)

- (i) FRS 139 Financial Instruments: Recognition and Measurement
- (ii) FRS 7 Financial Instruments: Disclosures
- FRS 107 "Statement of cash flows" (effective from 1 January 2010) clarifies that only expenditure resulting in a recognised asset can be categorised as a cash flow from investing activities. The Funds will apply this standard from financial period beginning 1 January 2010. It is not expected to have a material impact on the Funds' financial statements.
- FRS 110 "Events after the balance sheet date" (effective from 1 January 2010) reinforces existing guidance that a dividend declared after the reporting date is not a liability of an entity at that date given that there is no obligation at that time. The Funds will apply this standard from financial period beginning 1 January 2010. It is not expected to have a material impact on the Funds' financial statements.
- FRS 118 "Revenue" (effective from 1 January 2010) provides more guidance when determining whether an entity is acting as a 'principal' or as an 'agent'. The Funds will apply this standard from financial period beginning 1 January 2010. It is not expected to have a material impact on the Funds' financial statements.

(ii) Standards and amendments to published standards and interpretations to existing standards that are not applicable to the Funds

FRSs/Interpretations	Effective date
FRS 8 Operating segments	1 July 2009
FRS 116 Property, plant and equipments	1 January 2010
FRS 117 Leases	1 January 2010
FRS 119 Employee benefits	1 January 2010
FRS 123 Borrowing Costs	1 January 2010
FRS 140 Investment property	
The amendment to FRS 1 First-time Adoption of Financial Reporting Standards and FRS 127 Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate	1 January 2010
The amendment to FRS 2 Vesting Conditions and Cancellations	1 January 2010
IC Interpretation 11 FRS 2 Group and Treasury Share Transactions	1 January 2010

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

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

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

(ii) Standards and amendments to published standards and interpretations to existing standards that are not applicable to the Funds (cont'd.)

FRSs/Interpretations	Effective date
IC Interpretation 13 Customer Loyalty Programmes	1 January 2010
IC Interpretation 14 FRS 119 The limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interpretations	1 January 2010
IC Interpretation 17 "Distribution of non-cash assets to owners"	1 July 2010

(b) Investments

Quoted investments are valued at the market value at balance sheet date. Market value is determined by reference to the stock exchange closing price at the balance sheet date.

Unquoted investments comprising corporate debt securities are stated at the prices quoted by financial institutions at the balance sheet date.

Other investments comprising unquoted structured investments are stated at cost and subsequently valued at prices quoted by an investment bank as at the balance sheet date.

Any increase or decrease in the value of these investments 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 on a receipt basis.

(d) Cancellation of units

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

(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.

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

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.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

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

(f) Income taxes (cont'd.)

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, excluding fixed and call deposits, that are readily convertible to known amounts of cash.

(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.

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 Funds' basis of estimation of fair values for financial instruments is as follows:

- The fair values of the quoted equities are based on market prices;
- The fair values of unquoted corporate debt securities are based on the indicative market yields obtained from financial institutions;
- The fair values of the unquoted structured investments are 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.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

3. QUOTED INVESTMENTS

2009	<u>Cost</u>	IGF Fund Market	<u>Cost</u>	ICF Fund Market
	RM	<u>Value</u> RM	RM	<u>Value</u> RM
<u>Equity securities of corporations:</u>				
<u>Sector</u>				
Consumer products	118,603	175,220	–	–
Industrial products	83,662	83,895	–	–
Construction	110,596	114,600	–	–
Trading and services	556,673	650,155	–	–
Infrastructure	174,638	178,120	–	–
Properties	–	–	–	–
Plantation	60,514	60,170	–	–
Warrants	–	–	–	–
Total	1,104,686	1,262,160	–	–
2008	<u>Cost</u>	IGF Fund Market	<u>Cost</u>	ICF Fund Market
	RM	<u>Value</u> RM	RM	<u>Value</u> RM
<u>Equity securities of corporations:</u>				
<u>Sector</u>				
Consumer products	481,659	474,150	53,353	51,500
Industrial products	294,558	289,385	117,783	86,643
Construction	284,079	281,000	49,568	28,800
Trading and services	1,707,470	1,628,965	440,418	365,590
Infrastructure	396,195	346,580	–	–
Properties	126,757	106,400	–	–
Plantation	62,685	63,720	–	–
Warrants	1,200	8,100	500	3,375
Total	3,354,603	3,198,300	661,622	535,908

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

3. QUOTED INVESTMENTS (cont'd.)

2009	<u>Cost</u> RM	CAIEF Fund Market <u>Value</u> RM
<u>Equity securities of corporations:</u>		
<u>Sector</u>		
Consumer products	233,404	232,540
Industrial products	89,328	88,830
Construction	193,211	191,600
Trading and services	926,280	924,244
Infrastructure	359,368	358,675
Properties	29,000	29,240
Plantation	282,730	281,878
Total	2,113,321	2,107,007

2008	<u>Cost</u> RM	IGF Fund Market <u>Value</u> RM
<u>Equity securities of corporations:</u>		
<u>Sector</u>		
Consumer products	-	-
Industrial products	-	-
Construction	-	-
Trading and services	-	-
Infrastructure	-	-
Properties	-	-
Plantation	-	-
Total	-	-

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

4. UNQUOTED CORPORATE DEBT SECURITIES

2009	2008	
	IGF Fund RM	ICF Fund RM
At cost	–	54,725
Net unrealised capital gain/(loss)	–	380
	–	55,105
	1,076,600	1,076,600
	(30,552)	(30,552)
	1,046,048	1,046,048

(a) Exposure to profit rate risk

The table below sets out the maturity structure and weighted average effective profit rate per annum as at year end of the unquoted corporate debt securities of each fund:

2009	2008	
	IGF Fund RM	ICF Fund RM
<u>Maturity</u>		
Less than 1 year	–	–
1 to 2 years	–	–
2 to 3 years	–	–
3 to 4 years	–	–
4 to 5 years	–	–
More than 5 years	–	55,105
	–	55,105
	408,500	408,500
	–	–
	207,960	207,960
	429,588	429,588
	1,046,048	1,046,048
Weighted average effective profit rate (%)	–	6.23%
	5.73%	5.73%

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

4. UNQUOTED CORPORATE DEBT SECURITIES (cont'd.)

(b) Exposure to credit risk

The Funds' credit risk exposure on unquoted corporate debt securities is analysed as follows:

2009	2008			
	IGF Fund RM	ICF Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM
<i>Analysed by industry</i>				
Industrial products	–	–	637,548	637,548
Trading and services	–	–	199,840	199,840
Properties	–	–	208,660	208,660
Electricity, gas and water	–	55,105	–	–
	–	55,105	1,046,048	1,046,048
<i>Analysed by rating</i>				
A1	–	–	199,840	199,840
AA	–	–	427,800	427,800
AA3	–	55,105	418,408	418,408
	–	55,105	1,046,048	1,046,048

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

5. OTHER INVESTMENTS

2009

	<u>TGG</u> <u>Fund</u> RM	<u>IGF</u> <u>Fund</u> RM	<u>ICF</u> <u>Fund</u> RM	<u>MS3</u> <u>Fund</u> RM	<u>MS5</u> <u>Fund</u> RM	<u>CAIBF</u> <u>Fund</u> RM	<u>CAIEF</u> <u>Fund</u> RM
Unquoted structured investment	157,617,310	–	–	49,100,000	41,750,000	–	–
Unrealised loss	(5,569,689)	–	–	(753,562)	(2,799,504)	–	–
Carrying value	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–
Market value	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–

2008

	<u>TGG</u> <u>Fund</u> RM	<u>IGF</u> <u>Fund</u> RM	<u>ICF</u> <u>Fund</u> RM	<u>MS3</u> <u>Fund</u> RM	<u>MS5</u> <u>Fund</u> RM	<u>CAIBF</u> <u>Fund</u> RM	<u>CAIEF</u> <u>Fund</u> RM
Unquoted structured investment	170,741,310	–	–	51,300,000	45,450,000	–	–
Unrealised loss	(8,899,780)	–	–	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Carrying value	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–
Market value	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

6. DEFERRED TAX

2009

	TGG Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM	MS3 Fund RM	MS5 Fund RM	CAIBF Fund RM	CAIEF Fund RM
Deferred tax assets/ (liabilities) subject to income tax - investments	445,575	(12,598)	(30)	60,285	223,960	–	505

The movements in deferred tax balances during the financial year are as follows:

At 1 January	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
(Charged)/credited to statements of income and expenditure (Note 8) - investments	(266,407)	(27,546)	(12,531)	(51,518)	51,395	–	505
At 31 December	445,575	(12,598)	(30)	60,285	223,960	–	505

2008

	TGG Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM	MS3 Fund RM	MS5 Fund RM	CAIBF Fund RM	CAIEF Fund RM
Deferred tax assets subject to income tax – investments	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–

The movements in deferred tax balances during the financial year are as follows:

At 1 January	419,401	–	–	–	–	–	–
Credited to state- ments of income and expenditure (Note 8) - investments	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
At 31 December	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

7. CERTIFICATEHOLDERS' CAPITAL

	<u>TGG Fund</u>	<u>IGF Fund</u>	<u>ICF Fund</u>	<u>MS3 Fund</u>	<u>MS5 Fund</u>	<u>CAIBF Fund</u>	<u>CAIEF Fund</u>
	Units	Units	Units	Units	Units	Units	Units
2009							
At beginning of financial year	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–
Net creation of units	–	–	–	–	–	3,042,892	3,408,859
Cancellation of units	(12,595,155)	(3,753,223)	(3,768,682)	(2,159,340)	(3,752,200)	–	–
At end of financial year	158,207,017	1,246,777	1,231,318	48,915,012	41,527,790	3,042,892	3,408,859

	<u>TGG Fund</u>	<u>IGF Fund</u>	<u>ICF Fund</u>	<u>MS3 Fund</u>	<u>MS5 Fund</u>	<u>CAIBF Fund</u>	<u>CAIEF Fund</u>
	RM	RM	RM	RM	RM	RM	RM
2009							
At beginning of financial year	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Net creation of units	–	–	–	–	–	3,042,910	3,408,883
Cancellation of units	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	–	–
At end of financial year	158,291,169	680,069	1,074,946	49,000,210	41,765,016	3,042,910	3,408,883

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

7. CERTIFICATEHOLDERS' CAPITAL (cont'd.)

	<u>TGG Fund</u>	<u>IGF Fund</u>	<u>ICF Fund</u>	<u>MS3 Fund</u>	<u>MS5 Fund</u>	<u>CAIBF Fund</u>	<u>CAIEF Fund</u>
	Units	Units	Units	Units	Units	Units	Units
2008							
At beginning of financial year	174,333,689	–	–	–	–	–	–
Net creation of units	–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Cancellation of units	(3,531,517)	–	–	(761,420)	(370,740)	–	–
At end of financial year	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–

	<u>TGG Fund</u>	<u>IGF Fund</u>	<u>ICF Fund</u>	<u>MS3 Fund</u>	<u>MS5 Fund</u>	<u>CAIBF Fund</u>	<u>CAIEF Fund</u>
	RM	RM	RM	RM	RM	RM	RM
2008							
At beginning of financial year	173,774,542	–	–	–	–	–	–
Net creation of units	–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Cancellation of units	(3,179,713)	–	–	(739,767)	(358,123)	–	–
At end of financial year	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

8. TAXATION

2009

	TGG Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM	MS3 Fund RM	MS5 Fund RM	CAIBF Fund RM	CAIEF Fund RM
Current Tax	–	37,521	1,710	(979)	(12,252)	290	(214)
Deferred Tax (Note 6)	266,407	27,546	12,531	51,518	(51,395)	–	(505)
	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)

Analysed into:

Current financial year	–	37,521	1,710	(979)	(12,252)	290	(214)
Origination and reversal of temporary differences	266,407	27,546	12,531	51,518	(51,395)	–	(505)
	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)

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

Malaysian tax rate	8	8	8	8	8	8	8
Tax effects of:							
– income not subject to tax	–	(1)	(3)	–	–	–	–
– expenses not deductible for tax purposes	1	–	–	–	–	11	3
Average effective tax rate	9	7	5	8	8	19	11

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

8. TAXATION (cont'd.)

2008

	TGG Fund RM	IGF Fund RM	ICF Fund RM	MS3 Fund RM	MS5 Fund RM	CAIBF Fund RM	CAIEF Fund RM
Current Tax	16,051	(13,357)	(12,934)	10	556	–	–
Deferred Tax (Note 6)	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–

Analysed into:

Current financial year	16,051	(13,357)	(12,934)	10	556	–	–
Origination and reversal of temporary differences	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–

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

Malaysian tax rate	8	8	8	8	8	–	–
Tax effects of:							
– income not subject to tax	–	(6)	(16)	–	–	–	–
Average effective tax rate	8	2	(8)	8	8	–	–

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

9. RISK MANAGEMENT FRAMEWORK

The Company has in place a comprehensive and integrated risk management framework and methodology implemented across the Company. The framework which is adapted from the local regulatory requirements, industry best practice as well as CIMB and Aviva Group Risk Management framework is designed to support the identification, assessment, monitoring and control of significant risks and translate the impact on both earnings and capital. A risk dashboard is integrated within the framework to provide an overview of the Company's overall risk exposure. The framework provides better understanding of the drivers of risk capital thereby resulting in more efficient capital allocation.

In order to deliver greater consistency and completeness in the analysis and management of the risk universe, and ensure exposures are reported in a coherent manner to form an aggregate risk profile, a set of Risk Management Policies has been adopted from Aviva Group Risk Management framework. These policies collectively outline the inherent risk, risk appetite and the minimum standards of control that businesses are expected to maintain to manage them.

The Board of Directors ("the Board") is ultimately responsible for the oversight role and accountability of the investment funds and has established Investment Committee ("IC") to oversee the investment activities.

The day-to-day responsibility for risk management and control is embedded into the respective business lines and the management of each business lines is responsible to ensure that risk management process is functioning effectively. Risk Management functions as an independent party is responsible for assessing and reporting the potential impact and probability of the significant risks identified across the organisation and the adequacy of related mitigation programs. This includes assessing and reporting risks arising from financial, insurance, operational as well as regulatory. The residual risk profiles, risk exposure and position, emerging risks, risk analysis and strategy, compliance with risk appetite as well as the adequacy of the mitigating action programs are reviewed by the IC and reported to the Risk Management Committee ("RMC") and the Board on the regular basis.

The risks associated with the Funds under management are:

Credit risk (default risk)

It is the risk of deterioration in the credit quality of issuers of fixed income instruments held by a fund. It comprises an issuer's ability to meet debt obligations and the consequent fall in the price of the affected securities which in turn would adversely affect the NAV of the fund that invests in such securities.

Country risk

The risk of a decline in the prices of foreign securities of a Fund due to 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.

Notes to the Financial Statements

for the Financial Year Ended 31 December 2009 (cont'd.)

9. RISK MANAGEMENT FRAMEWORK (cont'd.)

Early Redemption risk

Capital guarantee only applies if the investment in a particular capital protected fund is held until the maturity date. The capital guarantee is provided by payouts on structured product and therefore a full return of the capital is not guaranteed for early redemption.

Market risk

This is the risk of security prices falling in response to general market conditions, as opposed to falling due to the activities of individual companies. It also includes adverse market conditions in overseas markets which may affect local markets and the fund.

Interest Rate Risk

This is the risk that prices of fixed income securities to move in the opposite direction of interest rates. If the interest rates rise, the fixed income securities will fall and vice versa. The interest rate here refers to the general interest rate of the country.

The abovementioned risks are not an exhaustive list and the funds may be exposed to other risks of exceptional nature from time to time.

10 COMPARATIVES

There are no comparative figures for CAIBF and CAIEF as this is the first set of financial statements prepared since the date of establishment. The figures for the statements of income and expenditure, statements of changes in net asset value, cash flow statements and relevant notes for these two funds are for the financial period from the date of establishment to 31 December 2009.

CIMB Aviva



CIMB Aviva is a joint venture between CIMB Group and Aviva plc. CIMB Group is Malaysia's second largest financial services provider and one of Southeast Asia's leading universal banking groups, and Aviva is the world's fifth largest* insurance group and the largest insurance services provider in UK.

CIMB Aviva offers a comprehensive range of life insurance and Takaful products and services available at CIMB Bank and CIMB Islamic which operate on a dual banking platform in 367 branches in Malaysia.

CIMB Aviva also rides on the global expertise of Aviva, which services 53 million customers across Europe, North America and Asia Pacific. Aviva recorded total sales of £45.1 billion (RM251 billion) and funds under management of £379 billion (RM2.11 trillion) at 31 December 2009.

* based on gross worldwide premiums at 31 December 2008
2009 average exchange rate 1£ = RM5.5655

Peristiwa

Bersama dengan pelancaran **Siri EasyLife Takaful** kami, rangkaian penuh produk-produk bankatakaful yang diagihkan melalui CIMB Islamic Bank, dua dana baru telah dilancarkan pada 2009 yang dinamakan Dana CIMB Aviva Islamic Bond dan Dana CIMB Islamic Equity. Dana-dana ini mempunyai matlamat untuk menyediakan pulangan pada pendapatan dan turut menyediakan pertumbuhan modal masing-masing untuk jangka masa sederhana ke panjang.



Dengan matlamat untuk memperbaiki pengalaman dan kemudahan pelanggan, kami melancarkan sebuah **pusat panggilan** yang canggih pada suku akhir 2009. Selain daripada membenarkan pengurusan panggilan masuk dengan lebih cekap dan pemantauan prestasi, sistem baru tersebut turut membenarkan pengurusan sumber sedia ada dengan lebih baik untuk memastikan kami melayani pelanggan dengan lebih efisien.



Saluran Pemasaran Langsung & Tele-Pemasaran (**DMTM**) kami telah bercambah pesat pada tahun-tahun kebelakangan ini disebabkan produk-produk kami yang ringkas dengan premium yang rendah serta proses pendaftaran yang bebas kerumitan. Saluran ini berbeza daripada jenis-jenis pemasaran dan perniagaan lain dengan menawarkan produk-produk insurans kepada pelanggan-pelanggan terpilih melalui media interaktif. Ini melibatkan penggunaan gabungan saluran pengagihan seperti mel terus, e-mel, sistem pesanan ringkas (SMS) dan tele-pemasaran.



Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif

Para Pemegang Polisi Yang Dihargai,

2009 merupakan sebuah tahun yang tidak menentu sementara ekonomi global menunjukkan tanda-tanda pemulihan disebabkan oleh kadar faedah yang rendah dan bertrillion dolar yang dipam masuk oleh kerajaan-kerajaan di seluruh dunia sebagai langkah menyokong ekonomi masing-masing. Ianya juga merupakan tahun yang bergelora akibat daripada bencana alam yang berlaku seperti banjir, gempa bumi dan wabak selsema serta kesan kewangan yang ketara daripada keingkarannya pembayaran oleh Dubai World.

Bagi Malaysia, bulan-bulan yang pertama merupakan tempoh yang meresahkan sementara menunggu langkah-langkah rangsangan kewangan untuk diumumkan oleh Kerajaan bagi menghasilkan kesan-kesan positif. Seiring dengan keputusan Kerajaan untuk mengekalkan kadar faedah yang rendah melalui pemotongan 3 kali berturut-turut dari November 2008 hingga Februari 2009, langkah-langkah ini telah membantu merangsang permintaan domestik dan membantu Malaysia untuk tampil tidak terjejas berbanding negara-negara lain di Asia.

Walau bagaimanapun, kesan nyata pada ekonomi hanya ketara bermula pada akhir suku kedua yang secara amnya mempengaruhi persekitaran pelaburan. Kami ingin mengambil peluang ini untuk memberi jaminan kepada kesemua pemegang polisi bahawa kami menguruskan perniagaan ini secara aktif agar kami berada pada kedudukan yang lebih baik untuk menangani sebarang cabaran dan Syarikat kekal teguh dari segi kewangan.

Peristiwa pada 2009

Pada 2008, CIMB Aviva Takaful Berhad (CATB) dan syarikat bersekutu kami, CIMB Aviva Assurance Berhad (CAAB), mengambil langkah strategik untuk memberi tumpuan kepada barisan perniagaan teras seperti bankassurans, bankatakaful dan takaful keluarga dengan tumpuan khusus kepada produk-produk tabungan berkaitan-pelaburan.

Dalam tahun 2009, kami kekal fokus dalam memajukan objektif strategik kami dalam membina kedudukan Syarikat sebagai pemimpin dalam industri melalui kesepakatan yang kukuh dengan Kumpulan CIMB, penyedia khidmat kewangan kedua terbesar di Malaysia dan salah sebuah kumpulan perbankan universal yang ternama di Asia Tenggara, dan kepakaran global Aviva plc, yang merupakan kumpulan insurans kelima terbesar dunia serta penyedia khidmat insurans yang terbesar di UK.

Melihat kepada perkembangan dalam industri ini, kepelbagaian pilihan dan kecenderungan konsumer yang berubah-ubah, kami memutuskan untuk mengusahakan strategi “Bina, Lancar dan Ulang” di mana produk-produk yang telah dan akan dikeluarkan akan direplikasi bagi kegunaan di dalam saluran-saluran alternatif lain seperti tele-pemasaran, pemasaran langsung dan sebagainya. Strategi ini bukan sekadar membantu dalam menurunkan kos pembangunan dan IT, malah kami juga dapat menawarkan produk-produk serupa kepada lebih ramai pelanggan tanpa mengetepikan kualiti yang konsumer telah harapkan dari kami.

Perutusan Ketua Pegawai Eksekutif (samb.)

2009 merupakan tahun yang penuh dengan pencapaian ketara bagi CATB apabila kami melancarkan Siri EasyLife Takaful dan dengan ini lebih mempelbagaikan Takaful berkaitan-pelaburan yang ditawarkan. Siri ini menyusul rapat dengan rangkaian konvensional yang dikeluarkan CAAB melalui CIMB Bank awal 2008.

Siri EasyLife Takaful, direka untuk menyediakan pelanggan dengan pilihan berlandaskan Syariah yang memenuhi kepelbagaian keperluan keluarga mereka, merangkumi empat pelan berkaitan-pelaburan yang direka khusus, diberi nama EasyLife Takaful Men, EasyLife Takaful Women, EasyLife Takaful Kids', EasyLife Takaful Retirement dan sebuah pelan kesihatan berkesan kos, EasyLife Takaful Health. Ia merupakan rangkaian pelan Takaful penuh yang pertama yang ditawarkan melalui saluran bankatakaful CIMB Islamic Bank.

Bank Negara Malaysia telah memberi gambaran bahawa Takaful adalah satu daripada segmen berkembang terpentas dalam industri insurans tempatan, merakamkan pertumbuhan purata sebanyak 20% setahun. Ini merupakan bukti kepada potensi jangka panjang dalam industri dan populariti produk Takaful yang semakin meningkat di kalangan pengguna.

Rangkaian Takaful yang dibina atas platform pengendalian yang sama seperti siri konvensional merupakan fakta kepada kelebihan kos pada strategi "Bina, Lancar dan Ulang". Kami akan terus memajukan strategi tersebut pada 2010 dan kami sesungguhnya percaya yang ia akan membuat kami kekal kompetitif dan menyerlahkan keupayaan kami untuk memberikan nilai jangka panjang kepada kesemua pemegang kepentingan kami. Asas perniagaan kami kekal tidak berubah: manusia akan terus hidup lebih lama dan perlu menabung untuk persaraan; mereka masih mementingkan perlindungan untuk yang tersayang serta aset-aset mereka dan yang lebih penting sekali, mereka mahukan penyelesaian serta jaminan daripada syarikat insurans seperti CIMB Aviva, yang disokong Kumpulan CIMB yang teguh dan Aviva plc yang global.

Tujuan kami adalah untuk menyediakan kemakmuran dan ketenangan fikiran kepada pelanggan kami yang dihargai dan kami berharap agar kami dapat meneruskan khidmat kami dengan sokongan dan kepercayaan anda yang berterusan.

Terima kasih dan selamat menghadapi tahun yang mendatang.

Muhammad Fikri Mohamad Rawi
Ketua Pegawai Eksekutif
CIMB Aviva Takaful Berhad

Ulasan Pasaran

ULASAN PASARAN 2009

Ekonomi global bergelut sepanjang tahun 2009 dari keadaan krisis kewangan sehingga pemulihan. Namun, kemelesatan ekonomi ini, yang disangkakan “Kemelesatan Hebat”, ternyata melanda dalam jangkamasa yang lebih singkat dari yang dijangkakan hasil dari usaha pelbagai kerajaan dari seluruh dunia menetapkan kadar faedah yang rendah dan menyalurkan bertrillion-trillion dolar untuk menyokong ekonomi masing-masing.

2009 juga merupakan tahun yang amat tidak menentu ekoran dari berlakunya kejadian-kejadian bencana alam seperti banjir, tsunami, gempa bumi, wabak selsema dan kesan akibat dari kegagalan Dubai World melunaskan pembayaran hutang. Dow Jones Industrial Average pulih dari paras rendah 6,547 mata pada 9 Mac ke paras tertinggi tahunan 10,501.05 mata pada 14 Disember. Ini telah ditunjukkan dengan keuntungan sehingga 60% dalam tempoh 9 bulan.

Di pasaran tempatan, FBM KLCI pulih daripada paras rendah 838.39 mata pada 12 Mac ke paras tertinggi tahunan 1,279.95 mata pada 17 November. Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) Malaysia mencatatkan sedikit peningkatan daripada penurunan sebanyak 6.2% dalam suku pertama, -3.9% dalam suku kedua, diikuti dengan -1.2% dalam suku ketiga dan akhir sekali pertumbuhan positif sebanyak 4.5% dalam suku keempat. Dalam keadaan pasaran yang tidak menentu, aktiviti-aktiviti korporat tempatan telah berjaya menunjukkan sedikit rangsangan melalui penyenaian semula Maxis Berhad dan penyenaian baru beberapa syarikat dari Negara China.

Berikutan dengan Kelonggaran Kuantitatif Global, Bank Negara telah menurunkan kadar dasar semalaman (OPR) sejumlah 125 mata asas dalam tahun 2009. Bank Negara menyatakan bahawa mereka telah membawa kehadapan potongan kadar dasar semalaman memandangkan jangkaan ekonomi global yang lembap ke atas perolehan eksport domestik dan keruntuhan dalam aktiviti ekonomi. Walaupun ekonomi-ekonomi utama telah mengambil langkah bersepadu untuk menyediakan rangsangan fiskal kepada ekonomi masing-masing, namun ianya masih belum menunjukkan impak yang positif.

Pihak IMF menyatakan bahawa pasaran ekonomi negara-negara yang membangun, terutamanya di Asia, akan memacu ke arah pemulihan; namun pertumbuhan ini masih bergantung kepada langkah-langkah rangsangan ekonomi oleh kerajaan negara-negara maju. Keadaan ekonomi telah mencapai tahap terendah dan pemulihan masih rapuh memandangkan langkah-langkah rangsangan yang sedang menyusuri infrastruktur ekonomi akan mengambil masa untuk memberikan kesan.

Objektif/Dasar Dana

DANA PERTUMBUHAN ISLAM CIMB AVIVA (IGF)

Objektif dana ini ialah untuk menyediakan pertumbuhan modal pada jangka masa sederhana hingga panjang melalui ekuiti yang berunsurkan pertumbuhan berlandaskan Syariah daripada Senarai Diluluskan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti.

Julat Ekuiti berlandaskan Syariah	Seimbang
Julat dana Ekuiti berlandaskan Syariah	Minimum 75%, Maksimum 98%
Aset cair**	Seimbang
Profil pemilihan ekuiti dana	Senarai Diluluskan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti
Profil risiko pelabur	Tinggi
Ufuk pelaburan pelabur	5 - 10 tahun

**Sekuriti pendapatan tetap, penempatan jangka pendek dan tunai berlandaskan Syariah

DANA CIMB AVIVA ISLAMIC CONSERVATIVE (ICF)

Objektif dana ini adalah untuk menyediakan pulangan dalam pendapatan terutamanya melalui bon berlandaskan Syariah Malaysia dan sekuriti pendapatan tetap lain yang berlandaskan Syariah.

Bon dan Sekuriti Pendapatan Tetap berlandaskan Syariah	Minimum 75%, Maksimum 98%
Aset cair**	Seimbang
Pemilihan ekuiti untuk dana	Senarai Diluluskan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti
Profil risiko pelabur	Tinggi
Ufuk pelaburan pelabur	5 - 7 tahun

**penempatan jangka pendek dan tunai

TAKAFUL GLOBAL GIANT (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.

Tarikh Matang: 22 Julai 2012

Pelaburan Dana	Instrumen Deposit Islam Boleh Runding 5 tahun
Profil risiko pelabur	Tinggi
Ufuk pelaburan pelabur	5 tahun

3 TAHUN CIMB ISLAMIC MARKET SELECT (MS3)

Objektif produk ini ialah untuk melabur sepenuhnya di dalam Instrumen Deposit Islam yang Boleh Runding, untuk pengekal modal dengan syarat, pelaburan tersebut dipegang sehingga tamat tempoh 3 tahun ufuk pelaburan/takaful, bersama dengan potensi pulangan pelaburan yang lebih tinggi daripada kadar deposit tetap semasa.

Tarikh Matang: 09 Oktober 2011

Dana Pelaburan	Instrumen Deposit Islam Boleh Runding 3 tahun
Profil risiko pelabur	Rendah
Ufuk pelaburan pelabur	3 tahun

Objektif/Dasar Dana (samb.)

5 TAHUN CIMB ISLAMIC MARKET SELECT (MS5)

Objektif produk ini ialah untuk melabur sepenuhnya di dalam Instrumen Deposit Islam yang Boleh Runding, untuk pengekalan modal dengan syarat pelaburan tersebut dipegang sehingga tamat tempoh 5 tahun ufuk pelaburan/takaful, dengan dividennya dibayar secara tahunan bersama-sama dengan potensi pulangan pelaburan yang lebih tinggi daripada kadar deposit tetap semasa.

Tarikh Matang: 09 Oktober 2013

Dana Pelaburan	Instrumen Deposit Islam Boleh Runding 5 tahun
Profil risiko pelabur	Rendah
Ufuk pelaburan pelabur	5 tahun

DANA CIMB AVIVA ISLAMIC BOND (CAIBF)

Objektif dana ini adalah untuk menyediakan pulangan dalam pendapatan terutamanya melalui bon berlandaskan Shariah Malaysia dan sekuriti pendapatan tetap lain yang berlandaskan Shariah.

Bon dan Sekuriti Pendapatan Tetap Berlandaskan Shariah	Minimum 75%, Maksimum 98%
Aset Cair	Seimbang
Pemilihan Bon berlandaskan Shariah untuk dana	Sekuriti Hutang Islam (IDS) yang membawa penarafan minimum AA3 atau P1 atau setara seperti yang ditentukan oleh agensi penarafan di Malaysia.
Profil risiko pelabur	Rendah
Ufuk pelaburan pelabur	5 - 7 tahun

DANA CIMB AVIVA ISLAMIC EQUITY (CAIEF)

Objektif dana ialah untuk menyediakan pertumbuhan modal untuk jangka sederhana ke panjang terutamanya melalui ekuiti yang berunsurkan pertumbuhan berlandaskan Shariah daripada Senarai Diluluskan Majlis Penasihat Shariah Suruhanjaya Sekuriti.

Julat Ekuiti berlandaskan Shariah	Minimum 75%, Maksimum 98%
Aset Cair	Seimbang
Pemilihan ekuiti untuk dana	Senarai Diluluskan Majlis Penasihat Shariah Suruhanjaya Sekuriti
Profil risiko pelabur	Tinggi
Ufuk pelaburan pelabur	5 - 10 tahun

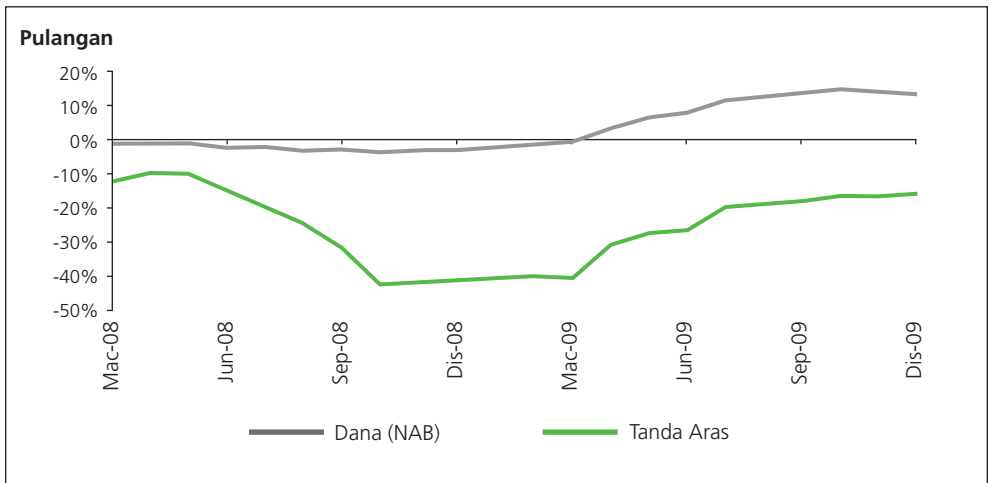
Dana Pertumbuhan Islam CIMB Aviva (IGF)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2008 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	(1.74)	16.61	14.58
Tanda Aras (FBMS)	(40.13)	42.99	(14.39)

Dana ini mencatatkan pulangan positif sebanyak 16.61% di bawah prestasi sebanyak 26.38% berbanding dengan tanda aras 42.99% bagi tempoh di bawah tinjauan.

PRESTASI DANA IGF SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

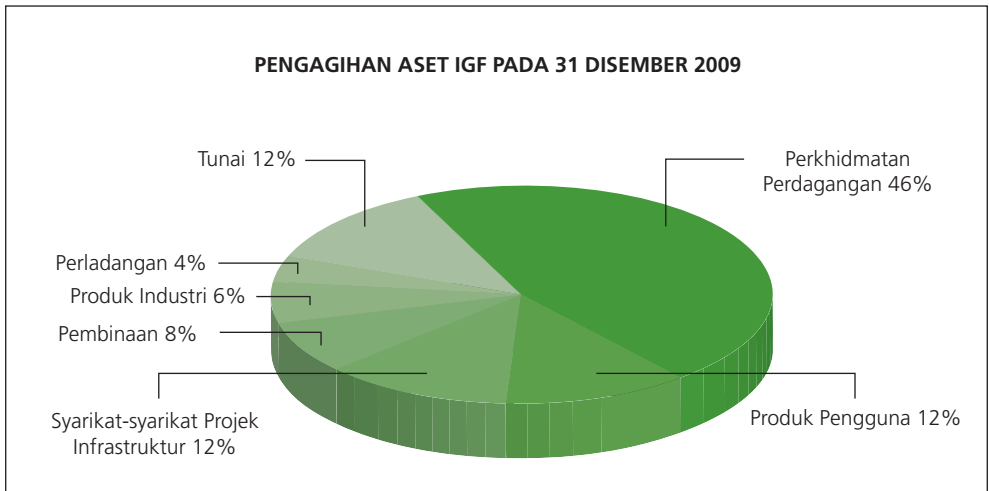
	31 Dis 2008	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	4,913	1,429
NAB/Seunit (RM)	0.9826	1.1458
Bilangan Unit ('000)	5,000	1,247
Tertinggi bagi tahun (RM)	1.0040	1.1868
Terendah bagi tahun (RM)	0.9765	0.9836
Pulangan Pelaburan	(0.64%)	16.61%
Purata Pulangan (RM'000)	(32)	462

Dana Pertumbuhan Islam CIMB Aviva (IGF) (samb.)

ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB) (samb.)

	31 Dis 2008	31 Dis 2009
Kategori dan Komposisi Dana (RM'000)		
Ekuiti	3,198	1,262
Perkhidmatan Perdagangan	1,629	650
Produk Pengguna	474	175
Syarikat-syarikat Projek Infrastruktur	347	178
Pembinaan	281	115
Produk Industri	289	84
Perladangan	64	60
Hartanah	106	-
Waran	8	-
Pendapatan Tetap	1,046	-
Tunai dan Lain-lain	669	166

PENGAGIHAN ASET



Dana Pertumbuhan Islam CIMB Aviva (IGF) (samb.)

EKUITI

	Jumlah Pegangan	Kos MTM	Nilai Pasaran (RM)	% NAB
Lingkar Trans Kota Holdings Bhd	20,000	46,356	55,800	3.9
YTL Power International Bhd	35,000	66,500	78,400	5.5
Petra Perdana Bhd	30,000	37,500	43,500	3.0
UMW Holdings Bhd	10,000	51,500	63,500	4.4
PLUS Expressways Bhd	30,000	89,400	97,800	6.8
Telekom Malaysia Bhd	20,000	42,000	61,200	4.3
Sime Darby Bhd	15,000	78,000	134,550	9.4
YTL Corporation Bhd	10,000	69,118	73,000	5.1
PPB Group Bhd	7,000	65,100	111,720	7.8
Petronas Dagangan Bhd	5,000	36,000	43,500	3.0
Bintulu Port Holdings Bhd	18,000	102,600	117,000	8.2
DiGi.Com Bhd	2,000	43,600	43,920	3.1
MISC Berhad (Local)	10,000	85,500	84,100	5.9
Petronas Gas Bhd	8,500	83,300	83,895	5.9
Gamuda Bhd	16,000	41,839	41,600	2.9
IOI Corp Bhd	11,000	60,544	60,170	4.2
Maxis Bhd	6,500	35,007	34,905	2.4
Tenaga Nasional Bhd	4,000	33,307	33,600	2.4

Dana CIMB Aviva Islamic Conservative (ICF)

(Sebelum Ini Dikenali Sebagai Dana CIMB Aviva Islamic Balanced)

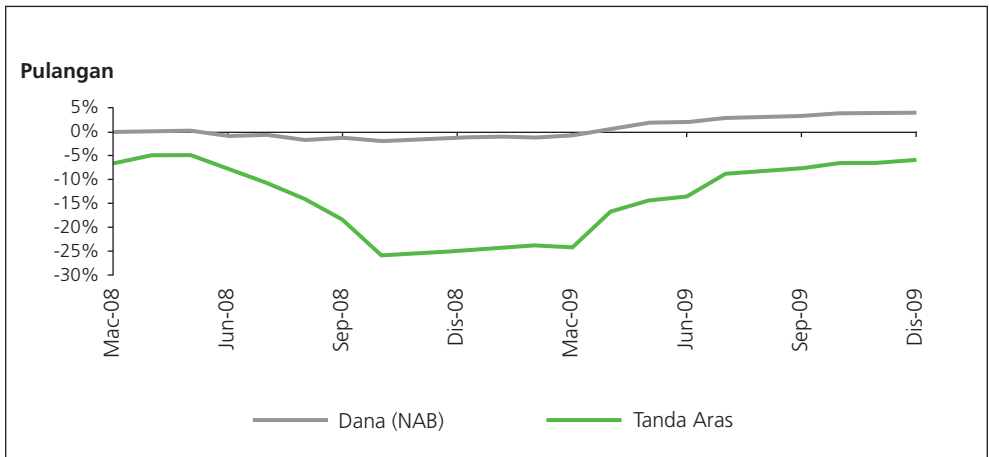
Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2008 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	(1.08)	5.36	4.22
Tanda Aras (GIA 12 bulan)*	(25.01)	24.03	(6.98)

*Tanda Aras berubah ke GIA 12 bulan pada Oktober 2009 dari FBMS 60% + GIA 40% 12 bulan

Dana ini mencatatkan pulangan positif sebanyak 5.36% di bawah prestasi sebanyak 18.67% berbanding dengan tanda aras 24.03% bagi tempoh di bawah tinjauan.

PRESTASI DANA ICF SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

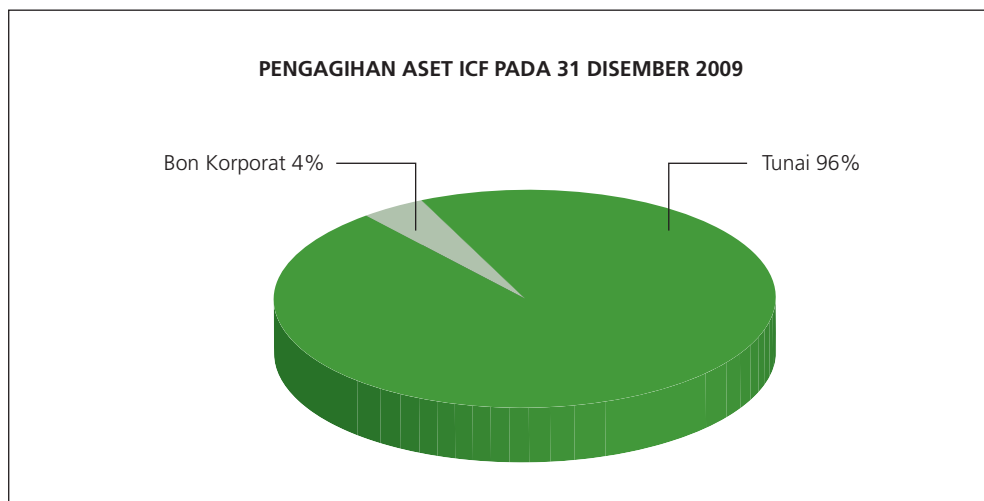
	31 Dis 2008	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	4,946	1,283
NAB/Seunit (RM)	0.9892	1.0422
Bilangan Unit ('000)	5,000	1,231
Tertinggi bagi tahun (RM)	1.0048	1.0422
Terendah bagi tahun (RM)	0.9821	0.9881
Pulangan Pelaburan	(0.04%)	5.37%
Purata Pulangan (RM'000)	(2)	170

Dana CIMB Aviva Islamic Conservative (ICF) (samb.)

ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB) (samb.)

	31 Dis 2008	31 Dis 2009
Kategori dan Komposisi Dana (RM'000)		
Ekuiti	536	-
Perkhidmatan Perdagangan	366	-
Produk Pengguna	52	-
Syarikat-syarikat Projek Infrastruktur	87	-
Hartanah	29	-
Waran	3	-
Pendapatan Tetap	1,046	55
Tunai dan Lain-lain	3,364	1,228

PENGAGIHAN ASET



SEKURITI PENDAPATAN TETAP

	Tarikh Matang	Tarikh Penarafan	Jumlah Pegangan	Kos MTM	Nilai Pasaran	% NAB
Jimah Energy Ventures Sdn Bhd	12-Nov-2015	AA3	50,000	53,120	55,105	4.3%

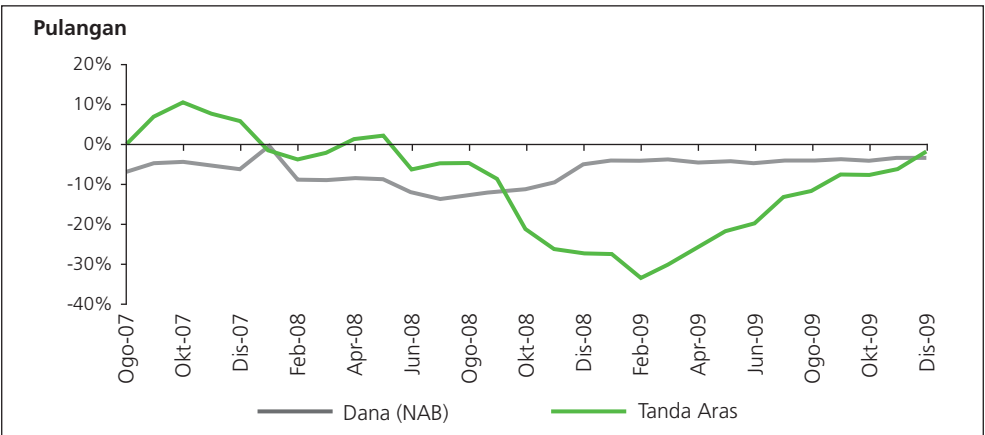
Takaful Global Giant (TGG)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2007 (%)	31 Dis 2008 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	0.52	1.28	1.62	(3.53)
Tanda Aras (Indeks Rujukan)	5.82	(31.09)	35.00	(1.82)

Dana ini mencatatkan pulangan positif sebanyak 1.62% bagi tempoh di bawah tinjauan.

PRESTASI DANA TGG SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2007	31 Dis 2008	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	168,867	162,138	152,622
NAB/Seunit (RM)	0.9373	0.9493	0.9647
Bilangan Unit ('000)	180,155	170,082	158,207
Tertinggi bagi tahun (RM)	1.0003	1.0003	0.9655
Terendah bagi tahun (RM)	0.9650	0.8575	0.9483
Pulangan Pelaburan	(10.44%)	1.28%	1.62%
Purata Pulangan (RM'000)	(17,627)	(7,773)	(4,332)

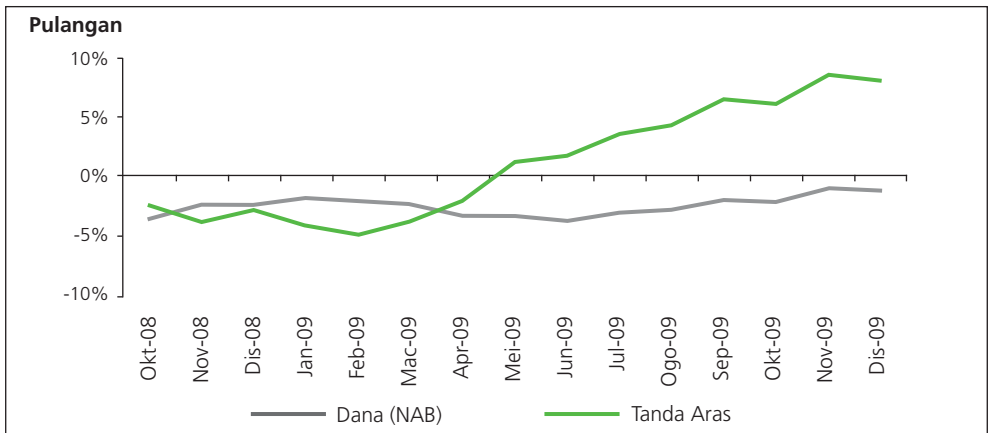
3 Tahun CIMB Islamic Market Select (MS3)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2008 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	(2.48)	1.24	(1.27)
Tanda Aras (Indeks Rujukan)	(3.02)	11.28	8.04

Pada tahun 2009, dana mencatatkan pulangan positif sebanyak 1.24% bagi tempoh di bawah tinjauan.

PRESTASI DANA MS3 SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2008	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	49,810	48,296
NAB/Seunit (RM)	0.9752	0.9873
Bilangan Unit ('000)	51,074	48,915
Tertinggi bagi tahun (RM)	0.9980	0.9901
Terendah bagi tahun (RM)	0.9636	0.9617
Pulangan Pelaburan	(3.44%)	1.24%
Purata Pulangan (RM'000)	(1,713)	(560)

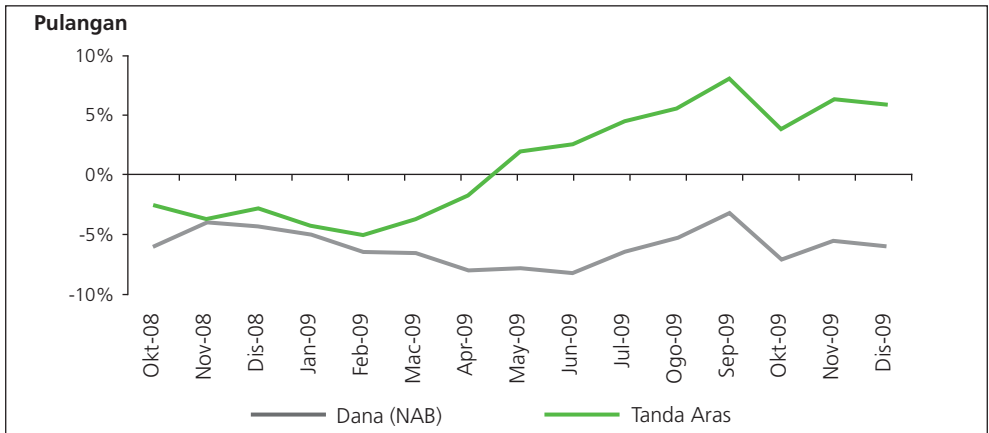
5 Tahun CIMB Islamic Market Select (MS5)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2008 (%)	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	(4.37)	(1.69)	(5.99)
Tanda Aras (Indeks Rujukan)	(3.00)	9.00	5.88

Pada tahun 2009, dana mencatatkan pulangan negatif sebanyak 1.69% bagi tempoh di bawah tinjauan.

PRESTASI DANA MS5 SEJAK PELANCARAN



ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2008	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	43,302	39,042
NAB/Seunit (RM)	0.9563	0.9401
Bilangan Unit ('000)	45,279	41,528
Tertinggi bagi tahun (RM)	0.9976	0.9682
Terendah bagi tahun (RM)	0.9401	0.9178
Pulangan Pelaburan	(3.17%)	(1.69%)
Purata Pulangan (RM'000)	(1,373)	(1,020)

Dana CIMB Aviva Islamic Bond (CAIBF)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

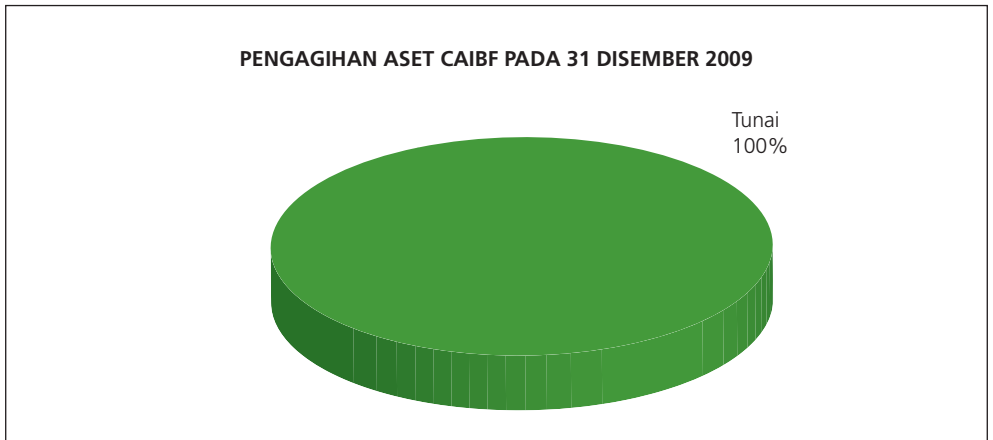
	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	*	–
Tanda Aras (GIA 12 bulan)	–	–

* CAIBF telah dilancarkan pada Disember 2009. Tiada data mencukupi untuk menghitung pulangan.

ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	3,044
NAB/Seunit (RM)	1.0004
Bilangan Unit ('000)	3,043
Tertinggi bagi tahun (RM)	1.0004
Terendah bagi tahun (RM)	1.0000
Pulangan Pelaburan	–
Purata Pulangan (RM'000)	–
Kategori dan Komposisi Dana (RM'000)	
Tunai dan Lain-lain	3,044

PENGAGIHAN ASET



Dana CIMB Aviva Islamic Equity (CAIEF)

Apakah prestasi dana bagi jangka masa ini dan sejak pelancarannya hingga ke 31 Disember 2009?

	31 Dis 2009 (%)	Sejak Pelancaran (%)
Prestasi (NAB)	*	–
Tanda Aras (FBMS)	–	–

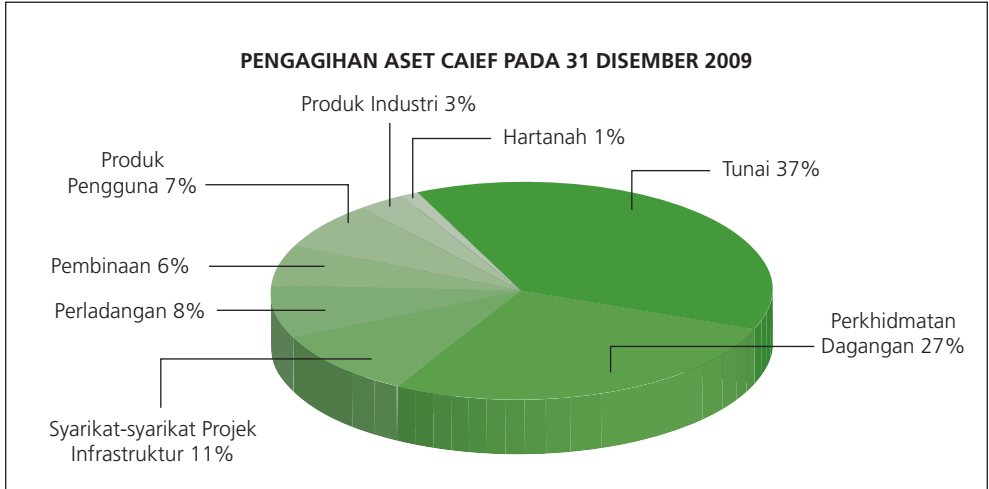
* CAIEF telah dilancarkan pada Disember 2009. Tiada data mencukupi untuk menghitung pulangan.

ANALISA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH (NAB)

	31 Dis 2009
NAB (RM'000)	3,403
NAB/Seunit (RM)	0.9984
Bilangan Unit ('000)	3,409
Tertinggi bagi tahun (RM)	1.0001
Terendah bagi tahun (RM)	0.9982
Pulangan Pelaburan	–
Purata Pulangan (RM'000)	–
Kategori dan Komposisi Dana (RM'000)	
Ekuiti	2,107
Perkhidmatan Perdagangan	924
Produk Pengguna	233
Syarikat-syarikat Projek Infrastruktur	359
Pembinaan	192
Produk Industri	89
Perladangan	282
Hartanah	29
Tunai dan Lain-lain	1,296

Dana CIMB Aviva Islamic Equity (CAIEF) (samb.)

PENGAGIHAN ASET



EKUITI

	Jumlah Pegangan	Kos MTM	Nilai Pasaran	% NAB
Gamuda Bhd	40,000	104,525	104,000	3.1
Lingkar Trans Kota Holdings Bhd	48,500	136,112	135,315	4.0
IOI Corp Bhd	27,400	150,679	149,878	4.4
Maxis Bhd	28,000	150,877	150,360	4.4
Tenaga Nasional Bhd	18,000	149,849	151,200	4.4
Bintulu Port Holdings Bhd	10,500	68,193	68,250	2.0
DiGi.Com Bhd	4,000	87,372	87,840	2.6
KFC Holdings Malaysia Bhd	4,000	29,377	29,600	0.9
KLCC Property Holdings Bhd	8,500	29,000	29,240	0.9
Kuala Lumpur Kepong Bhd	8,000	132,051	132,000	3.9
Malaysian Bulk Carriers Bhd	5,700	18,121	18,354	0.5
MISC Berhad (Local)	14,500	124,117	121,945	3.6
Petronas Gas Bhd	9,000	89,328	88,830	2.6
PLUS Expressways Bhd	27,500	89,991	89,650	2.6
PPB Group Bhd	9,000	144,447	143,640	4.2
Sime Darby Bhd	16,500	148,899	148,005	4.3

Dana CIMB Aviva Islamic Equity (CAIEF) (samb.)

EKUITI (samb.)

	Jumlah Pegangan	Kos MTM	Nilai Pasaran	% NAB
Telekom Malaysia Bhd	48,000	146,856	146,880	4.3
UMW Holdings Bhd	14,000	88,957	88,900	2.6
YTL Power International Bhd	60,500	135,884	135,520	4.0
YTL Corporation Bhd	12,000	88,686	87,600	2.6

Kenyataan Pengurus

Saya, Muhammad Fikri Mohamad Rawi, Ketua Pegawai Eksekutif CIMB Aviva Takaful Berhad (“Pengurus”), menyatakan bahawa, pada pendapat Pengurus, penyata-penyata kewangan yang dibentangkan pada halaman 72 hingga 97 memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan Dana Berkaitan-Pelaburan CIMB Aviva Takaful yang terdiri daripada Dana Takaful Global Giants (“TGG”), Dana Pertumbuhan Islam CIMB Aviva (“IGF”), Dana CIMB Aviva Islamic Conservative (“ICF”), Dana 3 Tahun CIMB Islamic Market Select (“MS3”), Dana 5 Tahun CIMB Islamic Market Select (“MS5”), Dana CIMB Aviva Islamic Bond (“CAIBF”) dan Dana CIMB Aviva Islamic Equity (“CAIEF”) pada 31 Disember 2009 dan keputusan-keputusan, perubahan dalam nilai aset bersih serta aliran tunai mereka bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Perakaunan yang Diluluskan di Malaysia oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (Malaysian Accounting Standards Board, “MASB”) untuk Entiti Selain Dari Entiti Peribadi.

Bagi pihak Pengurus,

MUHAMMAD FIKRI MOHAMAD RAWI
KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Kuala Lumpur
30 Mac 2010

Laporan Juruaudit Bebas Kepada Para Pemegang Polisi

LAPORAN MENGENAI PENYATA KEWANGAN

Kami telah mengaudit penyata kewangan Dana, yang merangkumi penyata aset dan liabiliti pada 31 Disember 2009, penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan dalam nilai aset bersih dan penyata aliran tunai Dana bagi tahun kewangan berakhir tersebut dan rumusan dasar-dasar perakaunan penting dan nota-nota penerangan lain, seperti yang dikemukakan pada halaman 72 hingga 97.

Tanggungjawab Pengurus Terhadap Penyata Kewangan

CIMB Aviva Takaful Berhad (“Pengurus kepada Dana”) bertanggungjawab dalam penyediaan dan pembentangan yang saksama terhadap penyata kewangan ini menurut Piawaian Laporan Kewangan (“FRS”) yang terdiri daripada Piawaian Perakaunan yang Diluluskan Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (“MASB”) untuk Entiti Selain Dari Entiti Persendirian. Tanggungjawab ini termasuk: mereka, melaksana dan mengekalkan kawalan dalaman yang bersesuaian dengan penyediaan dan pembentangan saksama penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata material, sama ada berpunca daripada penipuan mahupun kesilapan; pemilihan dan penggunaan pakai dasar-dasar perakaunan bersesuaian dan membuat anggaran perakaunan yang berpatutan dalam keadaan berkenaan.

Tanggungjawab Juruaudit

Adalah menjadi tanggungjawab kami untuk memberikan pendapat bebas berdasarkan audit kami. Kami menjalankan audit kami menurut piawaian perakaunan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami mematuhi syarat-syarat etika dan merancang serta melaksanakan audit untuk mendapatkan kepastian yang wajar sama ada penyata kewangan ini adalah bebas daripada salah nyata yang ketara.

Sesebuah audit melibatkan pelaksanaan tatacara untuk mendapatkan bukti audit mengenai amaun-amaun dan pendedahan dalam penyata kewangan. Tatacara yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko terhadap salah nyata material penyata kewangan berkenaan, sama ada berpunca daripada penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian kepada penyediaan Pengurus dan pembentangan penyata kewangan untuk mengeluarkan tatacara audit yang bersesuaian dalam keadaan tersebut, tetapi bukan bagi tujuan memberikan pendapat terhadap keberkesanan kawalan dalaman Pengurus. Sesebuah audit juga melibatkan penilaian kesesuaian dasar-dasar perakaunan yang digunakan dan anggaran perakaunan yang berpatutan yang dibuat para Pengarah, serta menilai persembahan keseluruhan penyata kewangan. Kami percaya bahawa bukti audit yang kami perolehi adalah memadai dan mencukupi untuk menyediakan asas kepada pendapat audit kami.

PENDAPAT

Kami berpendapat, penyata kewangan ini telah dikemukakan dengan sewajarnya menurut FRS, untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama terhadap kedudukan kewangan Dana pada 31 Disember 2009 dan prestasi kewangan serta aliran tunai bagi tahun kewangan yang berakhir ketika itu.

Laporan Juruaudit Bebas Kepada Para Pemegang Polisi (samb.)

PERKARA-PERKARA LAIN

Laporan ini disediakan khususnya untuk Pemegang Polisi Dana, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab terhadap sesiapa yang lain bagi isi kandungan laporan ini.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

(No. AF: 1146)

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur

31 Mac 2010

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2009

2009

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
PELABURAN								
Pelaburan disebut harga	3	–	1,262,160	–	–	–	–	2,107,007
Sekuriti hutang korporat tak disebut harga	4	–	–	55,105	–	–	–	–
Pelaburan lain	5	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–
Deposit tetap dan pang- gilan bersama bank-bank berlesen		–	480,522	1,318,031	–	–	2,992,725	2,992,725
Tunai dan baki di bank		–	–	–	–	–	1,711,000	–
		152,047,621	1,742,682	1,373,136	48,346,438	38,950,496	4,703,725	5,099,732
ASET-ASET LAIN								
Aset cukai tertunda	6	445,575	–	–	60,285	223,960	–	505
Boleh pulih cukai semasa		69,578	–	–	989	12,807	–	–
Penghutang		59,247	81,017	6,064	–	–	53,804	903
Amaun terhutang dari Pengurus		–	–	–	–	104,201	–	–
Amaun terhutang dari dana Takaful Keluarga		–	–	–	435,772	–	–	–
Amaun terhutang dari pengurus dana		–	8,928	34,171	–	–	–	418,874
JUMLAH ASET		152,622,021	1,832,627	1,413,371	48,843,484	39,291,464	4,757,529	5,520,014
LIABILITI								
Belum dibayar		–	5,417	5,397	–	–	189	189
Amaun terhutang kepada Pengurus		–	–	–	547,927	–	–	–
Amaun terhutang kepada dana Takaful Keluarga		–	–	–	–	249,270	–	–
Amaun terhutang kepada pengurus dana		–	335,132	109,975	–	–	1,712,900	2,116,284
Liabiliti cukai semasa		–	50,878	14,645	–	–	290	290
Liabiliti cukai tertunda	6	–	12,598	30	–	–	–	–
JUMLAH LIABILITI		–	404,025	130,047	547,927	249,270	1,713,379	2,116,763
NILAI ASET BERSIH DANA		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251
DIWAKILI OLEH:								
Modal pemegang sijil (Kerugian)/laba tidak diagih dibawa ke hadapan	7	158,291,169 (5,669,148)	680,069 748,533	1,074,946 208,378	49,000,210 (704,653)	41,765,016 (2,722,822)	3,042,910 1,240	3,408,883 (5,632)
		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251
Unit dalam edaran	7	158,207,017	1,246,777	1,231,318	48,915,012	41,527,790	3,042,892	3,408,859
Nilai aset bersih seunit		0.9647	1.1458	1.0422	0.9873	0.9401	1.0004	0.9984

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2009 (samb.)

2008

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
PELABURAN								
Pelaburan disebut harga	3	–	3,198,300	535,908	–	–	–	–
Sekuriti hutang korporat tak disebut harga	4	–	1,046,048	1,046,048	–	–	–	–
Pelaburan lain	5	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–
Deposit tetap dan pang- gilan bersama bank-bank berlesen		–	791,013	3,619,648	–	–	–	–
		161,841,530	5,035,361	5,201,604	49,902,460	43,292,943	–	–
ASET-ASET LAIN								
Aset cukai tertunda	6	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
Boleh pulih cukai semasa		22,882	–	–	10	556	–	–
Penghutang		–	23,412	18,708	–	–	–	–
Amaun terhutang dari dana Takaful Keluarga		–	–	–	435,772	–	–	–
Amaun terhutang dari pengurus dana		–	–	–	–	84,927	–	–
		734,864	38,360	31,209	547,585	258,048	–	–
JUMLAH ASET		162,576,394	5,073,721	5,232,813	50,450,045	43,550,991	–	–
LIABILITI								
Belum dibayar		431,224	147,459	273,905	–	–	–	–
Amaun terhutang kepada pengurus		6,741	–	–	–	249,270	–	–
Amaun terhutang kepada pengurus dana		–	–	–	639,892	–	–	–
Liabiliti cukai semasa		–	13,357	12,934	–	–	–	–
JUMLAH LIABILITI		437,965	160,816	286,839	639,892	249,270	–	–
NILAI ASET BERSIH DANA		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
DIWAKILI OLEH:								
Modal pemegang sijil	7	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Kerugian tidak diagih dibawa ke hadapan		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
Unit dalam edaran	7	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–
Nilai aset bersih seunit		0.9493	0.9826	0.9892	0.9752	0.9563	–	–

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

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009

2009

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
Pendapatan faedah:								
– Deposit tetap dan pang- gilan		–	27,539	46,666	–	–	3,628	3,628
– Sekuriti hutang korporat tak disebut harga		–	42,978	12,689	–	–	–	–
Pendapatan dividen kasar		–	129,221	26,053	–	–	–	–
Penambahan diskaun ke atas sekuriti hutang korporat tidak disebut harga		–	–	41,330	–	–	–	–
Laba di atas pelupusan pelaburan		–	451,692	56,314	–	–	–	–
Laba modal tidak terealisasi di atas pelaburan		3,330,092	344,330	156,645	643,978	–	–	–
Jumlah pendapatan		3,330,092	995,760	339,697	643,978	–	3,628	3,628
TOLAK:								
Yuran dan perbelanjaan pentadbiran		(276,433)	(79,611)	(63,052)	(12,240)	(153,135)	(2,098)	(3,665)
Pelunasan premium ke atas sekuriti hutang korporat tidak disebut harga		–	(15,454)	–	–	–	–	–
Kerugian modal ke atas pelaburan tak terealisasi		–	–	–	–	(642,448)	–	(6,314)
Jumlah perbelanjaan		276,433	(95,065)	(63,052)	(12,240)	(795,583)	(2,098)	(9,979)
CUKAI	8	(266,407)	(65,067)	(14,241)	(50,539)	63,647	(290)	719
LEBIHAN PENDAPATAN ATAS PERBELANJAAN/ (PERBELANJAAN ATAS PENDAPATAN)		2,787,252	835,628	262,404	581,199	(731,936)	1,240	(5,632)
KERUGIAN BELUM DIAGIH DIBAWA KE HADAPAN		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
(KERUGIAN)/LABA BELUM DIAGIH DIBAWA KE HADAPAN		(5,669,148)	748,533	208,378	(704,653)	(2,722,822)	1,240	(5,632)

Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2008

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG</u> RM	<u>Dana IGF</u> RM	<u>Dana ICF</u> RM	<u>Dana MS3</u> RM	<u>Dana MS5</u> RM	<u>Dana CAIBF</u> RM	<u>Dana CAIEF</u> RM
Pendapatan faedah:								
– Deposit tetap dan pang- gilan		–	83,908	87,044	–	–	–	–
– Sekuriti hutang korporat tak disebut harga		–	82,932	82,932	–	–	–	–
Pendapatan dividen kasar		–	16,865	8,443	–	–	–	–
Pelunasan premium ke atas sekuriti hutang korporat tidak disebut harga		–	1,704	1,704	–	–	–	–
Jumlah pendapatan		–	185,409	180,123	–	–	–	–
TOLAK:								
Yuran dan perbelanjaan pentadbiran		–	(68,796)	(59,006)	–	–	–	–
Kerugian di atas pelupusan pelaburan		(200,626)	(18,444)	(18,444)	(125)	(6,950)	–	–
Kerugian modal ke atas pelaburan tak terealisasi		(3,657,267)	(186,855)	(156,266)	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Jumlah perbelanjaan		(3,857,893)	(274,095)	(233,716)	(1,397,665)	(2,164,007)	–	–
CUKAI	8	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
LEBIH PERBELANJAAN ATAS PENDAPATAN		(3,549,261)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
KERUGIAN TIDAK DIAGIH DIHANTAR KE HADAPAN		(4,907,139)	–	–	–	–	–	–
KERUGIAN TIDAK DIAGIH DIBAWA KE HADAPAN		(8,456,400)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–

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

Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009

2009

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
Nilai aset bersih pada awal tahun		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–
Perubahan disebabkan penciptaan dan pembatalan unit pada tahun kewangan semasa:								
Penciptaan unit		–	–	–	–	–	3,042,910	3,408,883
Pembatalan unit		(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	–	–
		149,834,769	592,974	1,020,920	47,714,358	39,774,130	3,042,910	3,408,883
Lebihan pendapatan atas perbelanjaan/(perbelanjaan atas pendapatan) bagi tahun kewangan:								
Laba/(kerugian) tak terealisasi bersih		3,330,092	344,330	156,645	643,978	(642,448)	–	(6,314)
Laba/(kerugian) terealisasi bersih		(276,433)	556,365	120,000	(12,240)	(153,135)	1,530	(37)
Cukai		(266,407)	(65,067)	(14,241)	(50,539)	63,647	(290)	719
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan		152,622,021	1,428,602	1,283,324	48,295,557	39,042,194	3,044,150	3,403,251

Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2008

	<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan		168,867,403	–	–	–	–	–	–
Perubahan disebabkan penciptaan dan pembatalan unit pada tahun kewangan semasa:								
Penciptaan unit		–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Pembatalan unit		(3,179,713)	–	–	(739,767)	(358,123)	–	–
		165,867,690	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Lebih pendapatan atas perbelanjaan bagi tahun kewangan								
Kerugian bersih terealisasi		(3,657,267)	(186,855)	(156,265)	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Laba/(kerugian) tidak terealisasi pelaburan		(200,626)	98,169	102,672	(125)	(6,950)	–	–
Cukai		308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
		(3,549,261)	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan		162,138,429	4,912,905	4,945,974	49,810,153	43,301,721	–	–

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

Penyata Aliran Tunai

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009

2009

<u>Nota</u>	<u>Dana TGG RM</u>	<u>Dana IGF RM</u>	<u>Dana ICF RM</u>	<u>Dana MS3 RM</u>	<u>Dana MS5 RM</u>	<u>Dana CAIBF RM</u>	<u>Dana CAIEF RM</u>
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI OPERASI							
Lebihan pendapatan atas perbelanjaan/(perbelanjaan atas pendapatan)	2,787,252	835,628	262,404	581,199	(731,936)	1,240	(5,632)
Pelarasan untuk:							
Laba dari pelupusan pelaburan	-	(451,692)	(56,314)	-	-	-	-
(Laba)/kerugian atas pela- buran tak terealisasi	(3,330,092)	(344,330)	(156,645)	(643,978)	642,448	-	6,314
Pelunasan premium/(penam- bahan diskaun)	-	15,454	(41,330)	-	-	-	-
Pendapatan dividen	-	(129,221)	(26,053)	-	-	-	-
Pendapatan faedah	-	(70,517)	(59,355)	-	-	(3,628)	(3,628)
Cukai	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)
Kerugian dari operasi se- belum perubahan dalam aset dan liabiliti operasi	(276,433)	(79,611)	(63,052)	(12,240)	(153,135)	(2,098)	(3,665)
Pembelian pelaburan	-	(198,722)	-	-	-	-	(2,113,321)
Pendapatan dari pelupusan pelaburan	13,124,001	3,961,478	1,781,141	2,200,000	3,700,000	-	-
Penurunan/(kenaikan) dalam simpanan tetap	-	310,491	2,301,617	-	-	(2,992,725)	(2,992,725)
(Kenaikan)/penurunan dalam penghutang	(59,247)	(68,296)	(34,085)	-	84,927	(52,901)	(418,874)
Kenaikan/(penurunan) dalam pemiutang	(484,661)	184,162	(158,533)	(91,965)	(104,201)	1,713,089	2,116,977
Pendapatan dividen diterima	-	126,645	23,673	-	-	-	-
Pendapatan faedah diterima	-	83,784	74,293	-	-	2,725	2,725
Tunai bersih terhasil daripada /(digunakan dalam) aktiviti operasi	12,303,660	4,319,931	3,925,054	2,095,795	3,527,591	(1,331,910)	(3,408,883)
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN							
Perolehan dari penciptaan unit	-	-	-	-	-	3,042,910	3,408,883
Pembayaran bagi pembatalan unit	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	-	-
Tunai bersih (digunakan dalam)/terhasil daripada aktiviti pembiayaan	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	3,042,910	3,408,883
PERUBAHAN BERSIH DI DALAM TUNAI DAN SETARA TUNAI							
TUNAI DAN SETARA TUNAI PADA AWAL TAHUN KE- WANGAN	-	-	-	-	-	1,711,000	-
TUNAI DAN SETARA TUNAI PADA AKHIR TAHUN KEWANGAN	-	-	-	-	-	1,711,000	-

Penyata Aliran Tunai

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2008	Nota	Dana TGG RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana MS3 RM	Dana MS5 RM	Dana CAIBF RM	Dana CAIEF RM
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI OPERASI								
LEBIHAN PERBELANJAAN ATAS PENDAPATAN		3,549,261	(87,095)	(54,026)	(1,285,852)	(1,990,886)	–	–
Pelarasan untuk: Kerugian dari pelupusan pelaburan		200,626	18,444	18,444	125	6,950	–	–
Kerugian atas pelaburan tak terrealisasi		3,657,267	186,855	156,265	1,397,540	2,157,057	–	–
Pendapatan dividen		–	(16,865)	(8,443)	–	–	–	–
Pendapatan faedah		–	(166,840)	(169,976)	–	–	–	–
Cukai		(308,632)	(1,591)	433	(111,813)	(173,121)	–	–
Kerugian dari operasi se- belum perubahan dalam aset dan liabiliti operasi		–	(67,092)	(57,303)	–	–	–	–
Pembelian pelaburan		–	(5,096,398)	(2,398,766)	(51,400,000)	(45,900,000)	–	–
Perolehan dari pelupusan pelaburan		2,907,642	646,751	642,101	99,875	443,050	–	–
Kenaikan dalam simpanan tetap		–	(791,013)	(3,619,648)	–	–	–	–
Kenaikan dalam peng- hutang		–	–	–	(435,772)	(84,927)	–	–
Kenaikan dalam pemiutang		272,071	147,459	273,905	639,892	249,270	–	–
Pendapatan dividen diterima		–	6,745	5,359	–	–	–	–
Pendapatan faedah diterima		–	153,548	154,352	–	–	–	–
Tunai bersih terhasil dari- pada/(digunakan dalam) aktiviti operasi		3,179,713	(5,000,000)	(5,000,000)	(51,096,005)	(45,292,607)	–	–
ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN								
Perolehan dari penciptaan unit		–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Pembayaran bagi pembatalan unit		(3,179,713)	–	–	(739,767)	(358,123)	–	–
Tunai bersih (digunakan dalam)/terhasil daripada aktiviti pembiayaan		(3,179,713)	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
PERUBAHAN BERSIH DI DALAM TUNAI DAN SETARA TUNAI								
TUNAI DAN SETARA TUNAI PADA AWAL/AKHIR TAHUN KEWANGAN		–	–	–	–	–	–	–

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

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009

1. AKTIVITI UTAMA DAN MAKLUMAT AM

Dana Berkaitan-Pelaburan CIMB Aviva Takaful terdiri daripada Dana Takaful Global Giants ("TGG"), Dana Pertumbuhan Islam CIMB Aviva ("IGF"), Dana CIMB Aviva Islamic Balanced ("ICF"), Dana 3 Tahun CIMB Islamic Market Select ("MS3"), Dana 5 Tahun CIMB Islamic Market Select ("MS5"), Dana CIMB Aviva Islamic Bond ("CAIBF") dan Dana CIMB Aviva Islamic Equity ("CAIEF") (dirujuk secara kolektif sebagai "Dana").

Aktiviti-aktiviti utama Dana adalah untuk melabur di dalam pelaburan yang dibenarkan. TGG telah dilancarkan pada 23 Julai 2007. IGF dan ICF dilancarkan pada 1 Mac 2008 sementara MS3 dan MS5 dilancarkan pada 10 Oktober 2008. Dua dana berkaitan-pelaburan baru, seperti CAIBF dan CAIEF dilancarkan pada tahun kewangan, masing-masingnya pada 8 Disember 2009.

Pengurus Dana adalah CIMB Aviva Takaful Berhad, sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia, terlibat terutamanya dalam penaja jaminan perniagaan insurans am dan Takaful Keluarga, termasuk perniagaan berkaitan-pelaburan.

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

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING

Dasar perakaunan berikut telah digunakan secara konsisten di dalam menguruskan butiran yang dianggap penting berkaitan dengan penyata kewangan.

(a) Asas penyediaan

Penyata kewangan disediakan di bawah konvensyen kos sejarah yang diubahsuai melalui penilaian semula pelaburan pada nilai pasaran dan patuh kepada Piawaian Laporan Kewangan (Financial Reporting Standards, "FRS"), yang merupakan Piawaian Perakaunan yang Diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (Malaysian Accounting Standards Board, "MASB") untuk Entiti Selain Dari Entiti Peribadi, di dalam semua aspek penting.

Penyediaan penyata kewangan menurut FRS memerlukan penggunaan anggaran dan tanggapan yang memberi kesan kepada amaun yang dilaporkan terhadap aset dan liabiliti dan pendedahan terhadap aset dan liabiliti luar jangkaan pada tahun kewangan yang dilaporkan, dan amaun yang dilaporkan untuk hasil dan perbelanjaan pada tahun kewangan yang dilaporkan. Ia juga memerlukan Pengurus untuk menjalankan pertimbangan mereka dalam proses mengguna pakai dasar-dasar perakaunan Dana. Walaupun anggaran dan pertimbangan ini adalah berdasarkan pengetahuan terbaik Pengurus terhadap peristiwa dan tindakan semasa, keputusan sebenar boleh berbeza daripada anggaran tersebut.

(i) Piawaian, pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang diguna pakai kepada Dana tetapi belum berkuatkuasa

Berikut adalah piawaian, pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang diguna pakai kepada Dana tetapi belum berkuatkuasa:

- Semakan semula FRS 101 Pembentangan penyata kewangan (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010) menghalang pembentangan perkara-perkara berkenaan pendapatan

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(i) Piawaian, pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang diguna pakai kepada Dana tetapi belum berkuatkuasa (samb.)

dan perbelanjaan (iaitu, 'perubahan dalam ekuiti bukan pemunya') di dalam penyata perubahan dalam ekuiti. 'Perubahan dalam ekuiti bukan pemunya' perlu dibentangkan secara berasingan daripada perubahan dalam ekuiti pemunya. Semua perubahan dalam ekuiti bukan pemunya perlu ditunjukkan di dalam penyata prestasi, tetapi entiti-entiti boleh memilih untuk membentangkan satu penyata prestasi (penyata pendapatan menyeluruh) atau dua penyata (penyata pendapatan dan penyata pendapatan menyeluruh).

Di mana entiti menyatakan atau mengklasifikasi semula maklumat perbandingan, mereka perlu untuk membentangkan penyataimbangan dinyatakan semula pada permulaan tempoh perbandingan di samping keperluan semasa untuk membentangkan kunci kira-kira di akhir tempoh semasa dan tempoh perbandingan. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula 1 Januari 2010 dan berkemungkinan yang kedua-dua penyata pendapatan dan penyata pendapatan menyeluruh tersebut akan dibentangkan sebagai penyata prestasi.

- FRS 139 Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Ukuran (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010). Piawaian baru ini menetapkan dasar-dasar untuk mengenal pasti dan mengukur aset-aset kewangan, liabiliti kewangan dan beberapa kontrak untuk membeli dan menjual perkara-perkara bukan kewangan. Perakaunan lindung nilai dibenarkan di bawah keadaan-keadaan yang ketat. Pindaan kepada FRS 139 menyediakan lebih panduan di atas perkara-perkara yang layak dilindung nilai. Pindaan tersebut menyediakan panduan untuk dua situasi. Dalam penentuan risiko sebelah pihak dalam perkara yang dilindung nilai, pindaan tersebut menyimpulkan bahawa opsyen tertentu yang dibeli secara keseluruhannya sebagai instrumen lindung nilai terhadap risiko sebelah pihak tidak akan berkesan sepenuhnya. Penentuan inflasi sebagai risiko yang dilindung nilai atau sebahagiannya tidak dibenarkan melainkan di dalam situasi tertentu. Penambahbaikan kepada FRS 139 menyatakan yang skop pengecualian dalam FRS 139 hanya diguna pakai kepada kontrak hadapan dan bukannya opsyen untuk gabungan perniagaan yang komited secara kukuh untuk disempurnakan dalam jangka masa yang sewajarnya. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010.
- Pindaan kepada FRS 132 Instrumen Kewangan: Pembentangan dan FRS 101 (disemak semula) Pembentangan penyata kewangan - Instrumen Kewangan Puttable dan tanggungjawab yang timbul ke atas pembubaran (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010) memerlukan entiti untuk mengklasifikasikan instrumen kewangan puttable dan instrumen-instrumen yang mengenakan ke atas entiti tanggungjawab untuk memberikan kepada pihak lain sebahagian daripada aset bersih entiti secara pro-rata apabila pembubaran sebagai ekuiti, jika ianya mempunyai ciri-ciri tertentu dan memenuhi syarat-syarat tertentu. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(i) Piawaian, pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang diguna pakai kepada Dana tetapi belum berkuatkuasa (samb.)

- Pindaan kepada FRS 139 Pengkelasan Semula Aset-Aset Kewangan (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010). Pindaan ini membenarkan entiti untuk mengklasifikasi semula aset-aset kewangan bukan derivatif (selain daripada yang ditentukan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian ("FVTPL") oleh entiti tersebut setelah pengiktirafan awal) di luar kategori FVTPL dalam keadaan-keadaan tertentu. Ia juga membenarkan entiti untuk memindahkan aset kewangan daripada tersedia untuk jualan ("AFS") kepada kategori pinjaman dan penghutang ("LAR") yang mana ianya telah memenuhi definisi LAR (jika aset kewangan belum ditentukan sebagai AFS), jika entiti tersebut mempunyai matlamat dan keupayaan untuk memegang aset kewangan tersebut bagi tempoh yang terdekat. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010. Pindaan ini tidak dijangka mempunyai perubahan ketara terhadap dasar-dasar perakaunan Dana.
- FRS 4 Kontrak insurans (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010) membenarkan entiti untuk meneruskan dasar-dasar perakaunan sedia ada bagi kontrak insurans jika dasar-dasar tersebut memenuhi kriteria minimum yang ditentukan. Salah satu kriteria minimum itu ialah amaun kepada liabiliti insurans tersebut adalah tertakluk kepada ujian kemampuan liabiliti. Syarikat akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010.
- FRS 7 Instrumen Kewangan: Pendedahan (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010) menyediakan maklumat kepada pengguna penyata kewangan mengenai pendedahan entiti kepada risiko dan bagaimana entiti itu menguruskan risiko-risiko tersebut. Penambahbaikan kepada FRS 7 menyatakan yang entiti mestilah tidak membentangkan jumlah faedah pendapatan dan perbelanjaan sebagai amaun bersih di dalam kos kewangan pada muka penyata pendapatan. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010.
- Tafsiran IC 9 Penilaian Semula Derivatif Terbenam (berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010). Tafsiran IC 9 memerlukan sebuah entiti untuk menilai sama ada derivatif terbenam perlu dipisahkan daripada kontrak hos dan diambil kira sebagai sebuah derivatif apabila entiti tersebut terlebih dahulu menjadi satu pihak kepada kontrak itu. Penilaian semula yang seterusnya adalah dilarang melainkan terdapat perubahan dalam terma kontrak tersebut yang mengubahsui secara ketara aliran tunai yang sepatutnya diperlukan di bawah kontrak, yang mana penilaian semula adalah perlu. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010.
- Piawaian-piawaian berikut akan berkuatkuasa untuk tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2010. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian-piawaian ini dari tempoh kewangan bermula pada 1 Januari 2010. Dana-dana telah mengguna pakai peruntukan peralihan di dalam piawaian-piawaian masing-masing yang mengecualikan entiti daripada mendedahkan impak daripada penggunaan awal piawaian tersebut kepada penyata kewangan Dana.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(i) Piawaian, pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang diguna pakai kepada Dana tetapi belum berkuatkuasa (samb.)

- (i) FRS 139 Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Ukuran
- (ii) FRS 7 Instrumen Kewangan: Pendedahan
- FRS 107 “Penyata aliran tunai” (berkuatkuasa dari 1 Januari 2010) menyatakan yang hanya perbelanjaan akibat daripada aset yang dikenal pasti boleh dikategorikan sebagai aliran tunai daripada aktiviti-aktiviti pelaburan. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula 1 Januari 2010. Lanya tidak dijangka akan mempunyai impak material pada penyata kewangan Dana.
- FRS 110 “Peristiwa selepas tarikh kunci kira-kira” (berkuatkuasa dari 1 Januari 2010) memperkukuhkan panduan sedia ada yang dividen diisytiharkan selepas tarikh laporan bukan merupakan liabiliti sesebuah entiti pada tarikh tersebut asalkan tiada kewajipan wujud pada masa itu. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula 1 Januari 2010. Lanya tidak dijangka akan mempunyai impak material pada penyata kewangan Dana.
- FRS 118 “Hasil” (berkuatkuasa dari 1 Januari 2010) menyediakan lebih panduan dalam menentukan sama ada sesebuah entiti bertindak sebagai “prinsipal” atau “ejen”. Dana-dana akan mengguna pakai piawaian ini dari tempoh kewangan bermula 1 Januari 2010. Lanya tidak dijangka akan mempunyai impak material pada penyata kewangan Dana.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(ii) Piawaian dan pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang tidak terguna pakai kepada Dana

FRS/Terjemahan	Tarikh kuatkuasa
FRS 8 Segmen Operasi	1 Julai 2009
FRS 116 Harta, loji dan kelengkapan	1 Januari 2010
FRS 117 Pajakan	1 Januari 2010
FRS 119 Manfaat pekerja	1 Januari 2010
FRS 123 Kos peminjaman	1 Januari 2010
FRS 140 Hartanah pelaburan	
Pindaan kepada FRS 1 Penerimaan Pakai Pertama Kali Piawaian Pelaporan Kewangan dan FRS 127 Kos Pelaburan di dalam Anak Syarikat, Entiti Dikawal Bersama atau Sekutu	1 Januari 2010
Pindaan kepada FRS 2 Syarat-syarat Pemberian Hak dan Pembatalan	1 Januari 2010

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(a) Asas penyediaan (samb.)

(ii) Piawaian dan pindaan kepada piawaian yang diterbitkan dan tafsiran terhadap piawaian sedia ada yang tidak terguna pakai kepada Dana (samb.)

Tafsiran IC 11 FRS 2 Urus niaga Kumpulan dan Saham Perbendaharaan	1 Januari 2010
Tafsiran IC 13 Program Kesetiaan Pelanggan	1 Januari 2010
Tafsiran IC 14 FRS 119 Had kepada Aset Manfaat yang Ditentukan Aset, Keperluan Minimum Pembiayaan dan Terjemahannya	1 Januari 2010
Tafsiran IC 17 "Agihan aset bukan tunai kepada pemilik"	1 Julai 2010

(b) Pelaburan

Pelaburan disebut harga dinilai pada nilai pasaran pada tarikh kunci kira-kira. Nilai pasaran ditentukan dengan merujuk kepada harga penutup bursa saham pada tarikh kunci kira-kira.

Pelaburan tidak disebut harga yang terdiri daripada sekuriti hutang korporat dinyatakan pada harga yang disiarkan oleh institusi kewangan pada tarikh kunci kira-kira.

Pelaburan lain yang 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.

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(c) Penciptaan unit

Penciptaan unit mewakili sumbangan Takaful yang dibayar oleh para pemegang sijil sebagai bayaran bagi kontrak yang baru. Penciptaan unit diiktiraf atas asas penerimaan.

(d) Pembatalan unit

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

(e) Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan faedah pada deposit tetap dan panggilan serta sekuriti hutang korporat diiktiraf pada dasar perkadaran masa yang mengambil kira perolehan efektif aset tersebut.

Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak penerimaan pembayaran ditetapkan.

Laba atau kerugian yang timbul daripada pelupusan pelaburan dikredit atau dicaj kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan.

(f) Cukai pendapatan

Perbelanjaan cukai semasa ditentukan menurut undang-undang percukaian di mana Dana tersebut beroperasi dan merangkumi 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 bawaan di dalam penyata kewangan.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

2. RINGKASAN DASAR PERAKAUNAN YANG PENTING (samb.)

(f) Cukai pendapatan (samb.)

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

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

(g) Tunai dan setara tunai

Tunai dan **setara** tunai terdiri daripada baki di bank, tidak termasuk deposit tetap dan panggilan, yang boleh ditukar kepada amaun tunai yang diketahui.

(h) Instrumen Kewangan

Penerangan

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

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

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

Kaedah pengiktirafan

Kaedah pengiktirafan khas yang digunakan untuk instrumen kewangan yang diiktiraf pada kunci kira-kira didedahkan di dalam nota dasar perakaunan individu yang dikaitkan dengan setiap perkara.

Anggaran nilai saksama bagi tujuan pendedahan

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

- Nilai saksama ekuiti disebut harga dan sekuriti hutang adalah berdasarkan kepada harga pasaran disebut harga;
- Nilai saksama sekuriti hutang korporat tidak disebut harga adalah berdasarkan kepada hasil pasaran indikatif yang diperolehi daripada institusi kewangan;
- Nilai saksama pelaburan berstruktur tidak disebut harga adalah berdasarkan kepada harga yang didapati daripada CIMB Islamic Bank Berhad ("CIMB Islamic"); dan
- Nilai saksama bagi lain-lain aset dan liabiliti kewangan yang mempunyai tempoh kematangan kurang dari setahun dianggap kepada anggaran nilai dibawahnya.

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

3. PELABURAN DISEBUT HARGA

2009	<u>Kos</u>	Dana <u>IGF</u> Nilai	<u>Kos</u>	Dana <u>ICF</u> Nilai
	RM	<u>Pasaran</u> RM	RM	<u>Pasaran</u> RM
<u>Sekuriti ekuiti perbadanan:</u>				
<u>Sektor</u>				
Produk pengguna	118,603	175,220	–	–
Produk Industri	83,662	83,895	–	–
Pembinaan	110,596	114,600	–	–
Dagangan dan perkhidmatan	556,673	650,155	–	–
Infrastruktur	174,638	178,120	–	–
Hartanah	–	–	–	–
Perladangan	60,514	60,170	–	–
Waran	–	–	–	–
Jumlah	1,104,686	1,262,160	–	–
2008	<u>Kos</u>	Dana <u>IGF</u> Nilai	<u>Kos</u>	Dana <u>ICF</u> Nilai
	RM	<u>Pasaran</u> RM	RM	<u>Pasaran</u> RM
<u>Sekuriti ekuiti perbadanan:</u>				
<u>Sektor</u>				
Produk pengguna	481,659	474,150	53,353	51,500
Produk Industri	294,558	289,385	117,783	86,643
Pembinaan	284,079	281,000	49,568	28,800
Dagangan dan perkhidmatan	1,707,470	1,628,965	440,418	365,590
Infrastruktur	396,195	346,580	–	–
Hartanah	126,757	106,400	–	–
Perladangan	62,685	63,720	–	–
Waran	1,200	8,100	500	3,375
Jumlah	3,354,603	3,198,300	661,622	535,908

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

3. PELABURAN DISEBUT HARGA (samb.)

2009	<u>Kos</u> RM	Dana <u>CAIEF</u> Nilai
		<u>Pasaran</u> RM
<u>Sekuriti ekuiti perbadanan:</u>		
<u>Sektor</u>		
Produk pengguna	233,404	232,540
Produk Industri	89,328	88,830
Pembinaan	193,211	191,600
Dagangan dan perkhidmatan	926,280	924,244
Infrastruktur	359,368	358,675
Hartanah	29,000	29,240
Perladangan	282,730	281,878
Jumlah	2,113,321	2,107,007

2008	<u>Kos</u> RM	Dana <u>IGF</u> Nilai
		<u>Pasaran</u> RM
<u>Sekuriti ekuiti perbadanan:</u>		
<u>Sektor</u>		
Produk pengguna	—	—
Produk Industri	—	—
Pembinaan	—	—
Dagangan dan perkhidmatan	—	—
Infrastruktur	—	—
Hartanah	—	—
Perladangan	—	—
Jumlah	—	—

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

4. PELABURAN TIDAK DISEBUT HARGA

2009	2008			
	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM
Pada kos	–	54,725	1,076,600	1,076,600
Laba/(kerugian) modal tak terrealisasi bersih	–	380	(30,552)	(30,552)
	–	55,105	1,046,048	1,046,048

(a) Pendedahan kepada risiko kadar faedah

Jadual di bawah membentangkan struktur kematangan dan purata wajaran kadar faedah efektif setahun pada akhir tahun sekuriti hutang korporat tidak disebut harga setiap dana:

2009	2008			
	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM
<u>Matang</u>				
Kurang dari 1 tahun	–	–	–	–
1 hingga 2 tahun	–	–	–	–
2 hingga 3 tahun	–	–	408,500	408,500
3 hingga 4 tahun	–	–	–	–
4 hingga 5 tahun	–	–	207,960	207,960
Lebih dari 5 tahun	–	55,105	429,588	429,588
	–	55,105	1,046,048	1,046,048
Purata wajaran kadar feadah efektif (%)	–	6.23%	5.73%	5.73%

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

4. PELABURAN TIDAK DISEBUT HARGA (samb.)

(b) Pendedahan kepada risiko kredit

Pendedahan risiko kredit Dana ke atas sekuriti hutang korporat tidak disebut harga dianalisa seperti berikut:

2009	2008			
	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM
<u>Analisa mengikut industri</u>				
Produk Industri	–	–	637,548	637,548
Dagangan dan perkhidmatan	–	–	199,840	199,840
Hartanah	–	–	208,660	208,660
Elektrik, gas dan air	–	55,105	–	–
	–	55,105	1,046,048	1,046,048
<u>Analisa menurut penarafan</u>				
A1	–	–	199,840	199,840
AA	–	–	427,800	427,800
AA3	–	55,105	418,408	418,408
	–	55,105	1,046,048	1,046,048

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

5. PELABURAN-PELABURAN LAIN

2009

	Dana <u>TGG</u> RM	Dana <u>IGF</u> RM	Dana <u>ICF</u> RM	Dana <u>MS3</u> RM	Dana <u>MS5</u> RM	Dana <u>CAIBF</u> RM	Dana <u>CAIEF</u> RM
Pelaburan berstruktur tidak disebut harga	157,617,310	–	–	49,100,000	41,750,000	–	–
Kerugian tak terealisasi	(5,569,689)	–	–	(753,562)	(2,799,504)	–	–
Nilai bawaan	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–
Nilai pasaran	152,047,621	–	–	48,346,438	38,950,496	–	–

2008

	Dana <u>TGG</u> RM	Dana <u>IGF</u> RM	Dana <u>ICF</u> RM	Dana <u>MS3</u> RM	Dana <u>MS5</u> RM	Dana <u>CAIBF</u> RM	Dana <u>CAIEF</u> RM
Pelaburan berstruktur tidak sebut harga	170,741,310	–	–	51,300,000	45,450,000	–	–
Kerugian tak terealisasi	(8,899,780)	–	–	(1,397,540)	(2,157,057)	–	–
Nilai bawaan	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–
Nilai pasaran	161,841,530	–	–	49,902,460	43,292,943	–	–

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

6. CUKAI TERTUNDA

2009

	Dana <u>TGG</u> RM	Dana <u>IGF</u> RM	Dana <u>ICF</u> RM	Dana <u>MS3</u> RM	Dana <u>MS5</u> RM	Dana <u>CAIBF</u> RM	Dana <u>CAIEF</u> RM
Aset cukai tertunda/ (liabiliti) tertakluk kepada cukai pendapatan - pelaburan	445,575	(12,598)	(30)	60,285	223,960	–	505

Perubahan di dalam baki cukai tertunda semasa tahun kewangan adalah seperti berikut:

Pada 1 Januari	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
(Dicaj)/dikreditkan kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan (Nota 8) - pelaburan	(266,407)	(27,546)	(12,531)	(51,518)	51,395	–	505
Pada 31 Disember	445,575	(12,598)	(30)	60,285	223,960	–	505

2008

	Dana <u>TGG</u> RM	Dana <u>IGF</u> RM	Dana <u>ICF</u> RM	Dana <u>MS3</u> RM	Dana <u>MS5</u> RM	Dana <u>CAIBF</u> RM	Dana <u>CAIEF</u> RM
Aset cukai tertunda tertakluk kepada cukai pendapatan -pelaburan	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–

Perubahan di dalam baki cukai tertunda semasa tahun kewangan adalah seperti berikut:

Pada 1 Januari	419,401	–	–	–	–	–	–
Dikreditkan kepada penyata pendapa- tan dan perbe- lanjaan (Nota 8) -pelaburan	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
Pada 31 Disember	711,982	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

7. MODAL PEMEGANG SIJIL

	<u>Dana TGG</u>	<u>Dana IGF</u>	<u>Dana ICF</u>	<u>Dana MS3</u>	<u>Dana MS5</u>	<u>Dana CAIBF</u>	<u>Dana CAIEF</u>
	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit
2009							
Pada awal tahun kewangan	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–
Penciptaan unit bersih	–	–	–	–	–	3,042,892	3,408,859
Pembatalan unit	(12,595,155)	(3,753,223)	(3,768,682)	(2,159,340)	(3,752,200)	–	–
Pada akhir tahun kewangan	158,207,017	1,246,777	1,231,318	48,915,012	41,527,790	3,042,892	3,408,859

	<u>Dana TGG</u>	<u>Dana IGF</u>	<u>Dana ICF</u>	<u>Dana MS3</u>	<u>Dana MS5</u>	<u>Dana CAIBF</u>	<u>Dana CAIEF</u>
	RM	RM	RM	RM	RM	RM	RM
2009							
Pada awal tahun kewangan	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–
Penciptaan unit bersih	–	–	–	–	–	3,042,910	3,408,883
Pembatalan unit	(12,303,660)	(4,319,931)	(3,925,054)	(2,095,795)	(3,527,591)	–	–
Pada akhir tahun kewangan	158,291,169	680,069	1,074,946	49,000,210	41,765,016	3,042,910	3,408,883

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

7. MODAL PEMEGANG SIJIL (samb.)

	<u>Dana TGG</u>	<u>Dana IGF</u>	<u>Dana ICF</u>	<u>Dana MS3</u>	<u>Dana MS5</u>	<u>Dana CAIBF</u>	<u>Dana CAIEF</u>
	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit	Unit
2008							
Pada awal tahun kewangan	174,333,689	–	–	–	–	–	–
Penciptaan unit bersih	–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Pembatalan unit	(3,531,517)	–	–	(761,420)	(370,740)	–	–
Pada akhir tahun kewangan	170,802,172	5,000,000	5,000,000	51,074,352	45,279,990	–	–

	<u>Dana TGG</u>	<u>Dana IGF</u>	<u>Dana ICF</u>	<u>Dana MS3</u>	<u>Dana MS5</u>	<u>Dana CAIBF</u>	<u>Dana CAIEF</u>
	RM	RM	RM	RM	RM	RM	RM
2008							
Pada awal tahun kewangan	173,774,542	–	–	–	–	–	–
Penciptaan unit bersih	–	5,000,000	5,000,000	51,835,772	45,650,730	–	–
Pembatalan unit	(3,179,713)	–	–	(739,767)	(358,123)	–	–
Pada akhir tahun kewangan	170,594,829	5,000,000	5,000,000	51,096,005	45,292,607	–	–

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

8. CUKAI

2009

	Dana TGG RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana MS3 RM	Dana M55 RM	Dana CAIBF RM	Dana CAIEF RM
Cukai semasa	–	37,521	1,710	(979)	(12,252)	290	(214)
Cukai tertunda (Nota 6)	266,407	27,546	12,531	51,518	(51,395)	–	(505)
	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)
Analisis kepada:							
Tahun kewangan semasa	–	37,521	1,710	(979)	(12,252)	290	(214)
Permulaan dan pembalikan perbezaan semen- tara	266,407	27,546	12,531	51,518	(51,395)	–	(505)
	266,407	65,067	14,241	50,539	(63,647)	290	(719)
Penyesuaian berangka di antara purata kadar cukai efektif dan kadar cukai Malaysia:							
Kadar cukai Malaysia	8	8	8	8	8	8	8
Kesan cukai bagi:							
– pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	–	(1)	(3)	–	–	–	–
– perbelanjaan tidak boleh potong untuk tujuan cukai	1	–	–	–	–	11	3
Purata kadar cukai efektif	9	7	5	8	8	19	11

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

8. CUKAI (samb.)

2008

	Dana TGG RM	Dana IGF RM	Dana ICF RM	Dana MS3 RM	Dana MS5 RM	Dana CAIBF RM	Dana CAIEF RM
Cukai semasa	16,051	(13,357)	(12,934)	10	556	–	–
Cukai tertunda (Nota 6)	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
Analisis kepada:							
Tahun kewangan semasa	16,051	(13,357)	(12,934)	10	556	–	–
Permulaan dan pembalikan perbezaan semen- tara	292,581	14,948	12,501	111,803	172,565	–	–
	308,632	1,591	(433)	111,813	173,121	–	–
Penyesuaian berangka di antara purata kadar cukai efektif dan kadar cukai Malaysia:							
Kadar cukai Malaysia	8	8	8	8	8	–	–
Kesan cukai bagi: – pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	–	(6)	(16)	–	–	–	–
Purata kadar cukai efektif	8	2	(8)	8	8	–	–

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

9. RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO

Syarikat telah menggubal sebuah rangka kerja pengurusan risiko yang komprehensif dan bersepadu dan metodologi yang dilaksanakan di seluruh Syarikat. Rangka kerja ini yang diterima pakai daripada keperluan-keperluan peraturan tempatan, amalan terbaik industri serta rangka kerja Pengurusan Risiko Kumpulan CIMB dan Aviva telah direka untuk menyokong dalam mengenal pasti, penilaian, pemantauan dan pengawasan risiko-risiko ketara dan menterjemahkan impak kepada kedua-dua hasil dan modal. Papan pemuka risiko turut disepadukan di dalam rangka kerja untuk menyediakan tinjauan terhadap pendedahan risiko Syarikat secara keseluruhannya. Rangka kerja menyediakan pemahaman yang lebih baik terhadap pemacu kepada modal risiko seterusnya menghasilkan peruntukan modal yang lebih berkesan.

Untuk memberikan lebih konsistensi dan kesempurnaan dalam analisa dan pengurusan risiko sejagat, serta memastikan pendedahan tidak pasti dilaporkan rapi untuk membentuk profil risiko agregat, satu set Dasar-Dasar Pengurusan Risiko telah diterima pakai oleh rangka kerja Pengurusan Risiko Kumpulan Aviva. Dasar-dasar ini menggariskan secara bersepadu risiko bawaan, selera risiko dan piawaian minimum terhadap kawalan yang perniagaan mereka dijangka kekal untuk menguruskan mereka.

Lembaga Pengarah secara mutlaknya bertanggungjawab untuk peranan pengawasan dan kebertanggungjawaban pada dana pelaburan dan telah menubuhkan Jawatankuasa Pelaburan ("IC") untuk menyelia aktiviti-aktiviti pelaburan.

Tanggungjawab seharian untuk pengurusan dan pengawalan risiko terangkum di dalam baris perniagaan masing-masing dan pengurusan setiap baris perniagaan ini berperanan dalam memastikan yang proses pengurusan risiko berfungsi dengan cekap. Pengurusan Risiko berfungsi sebagai pihak bebas yang bertanggungjawab menilai dan melaporkan potensi impak dan kebarangkalian risiko-risiko yang ketara yang telah dikenal pasti di keseluruhan organisasi dan kecukupan program-program pemulihan yang berkaitan. Ini termasuk menilai dan melaporkan risiko yang timbul dari kewangan, insurans operasi serta peraturan. Baki profil risiko, pendedahan risiko dan kedudukan, risiko sedang membangun, analisa dan strategi risiko, pematuhan dengan selera risiko serta kecukupan dalam program-program tindakan pemulihan adalah dikaji semula oleh IC dan dilaporkan kepada Jawatankuasa Pengurusan Risiko ("RMC") dan Lembaga Pengarah pada masa yang tetap.

Risiko berkaitan Dana di bawah pengurusan adalah:

Risiko kredit (risiko ingkar)

Ia merupakan risiko kemerosotan dalam kualiti kredit penerbit terhadap instrumen pendapatan tetap yang dipegang oleh sesebuah dana. Ianya merangkumi keupayaan penerbit untuk memenuhi kewajipan hutang dan kejatuhan seterusnya dalam harga sekuriti yang terjejas, yang seterusnya menjejaskan NAB dana yang melabur dalam sekuriti tersebut.

Risiko Negara

Risiko kejatuhan harga dalam sekuriti asing Dana disebabkan risiko-risiko tertentu kepada negara yang ia laburkan. Risiko-risiko tersebut termasuk perubahan di dalam asas ekonomi negara, kestabilan sosial dan politik, perubahan matawang dan dasar-dasar pelaburan asing

Nota-nota kepada Penyata Kewangan

bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2009 (samb.)

9. RANGKA KERJA PENGURUSAN RISIKO (samb.)

Risiko Penebusan Awal

Jaminan modal hanya terpakai jika pelaburan dalam dana perlindungan modal tertentu dipegang sehingga tarikh matang. Jaminan modal ini disediakan melalui pembayaran pada produk berstruktur dan dengan itu bayaran balik sepenuhnya terhadap modal tidak dijamin untuk penebusan awal.

Risiko pasaran

Ini adalah risiko terhadap kejatuhan harga sekuriti sebagai maklum balas terhadap persekitaran pasaran secara am, berbanding kejatuhan disebabkan oleh aktiviti-aktiviti yang dijalankan dalam syarikat-syarikat persendirian. Ianya juga merangkumi keadaan pasaran yang kurang baik dalam pasaran asing yang boleh menjejaskan pasaran tempatan serta dana.

Risiko Kadar Faedah

Ini adalah risiko terhadap harga sekuriti pendapatan tetap untuk bergerak dalam arah bertentangan daripada kadar faedah. Jika kadar faedah meningkat, sekuriti pendapatan tetap akan jatuh dan sebaliknya. Kadar faedah yang disebutkan di sini merujuk kepada kadar faedah negara.

Risiko yang disebut di atas merupakan senarai yang tidak menyeluruh dan Dana mungkin didedahkan kepada risiko-risiko lain yang bersifat luar biasa dari semasa ke semasa.

10. PERBANDINGAN

Tiada angka perbandingan untuk CAIBF dan CAIEF kerana ini merupakan set penyata kewangan pertama disediakan sejak tarikh mereka ditubuhkan. Angka-angka bagi penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan di dalam nilai aset bersih, penyata aliran tunai dan nota-nota yang berkenaan bagi kedua-dua dana ini adalah untuk tempoh kewangan dari tarikh pelancaran hingga 31 Disember 2009.

CIMB Aviva



CIMB Aviva adalah usaha sama di antara Kumpulan CIMB dan Aviva plc. Kumpulan CIMB adalah penyedia khidmat kewangan yang kedua terbesar di Malaysia dan sebuah daripada kumpulan perbankan universal yang ternama di Asia Tenggara, manakala Aviva merupakan kumpulan insurans kelima terbesar dunia* serta penyedia khidmat insurans terbesar di UK.

CIMB Aviva menawarkan rangkaian yang menyeluruh terhadap insurans hayat dan produk-produk Takaful serta perkhidmatan yang disediakan di CIMB Bank dan CIMB Islamic yang beroperasi di atas platform perbankan berkembar dalam 367 cawangan-cawangan di Malaysia.

CIMB Aviva turut menggunakan kepakaran global Aviva, yang berkhidmat kepada 53 juta pelanggan di sepanjang Eropah, Amerika Utara dan Asia Pasifik. Aviva mencatatkan jumlah jualan sebanyak £45.1 bilion (RM251 billion) dan dana-dana di bawah pengurusan sebanyak £379 bilion (RM2.11 trillion) pada 31 Disember 2009.

* berdasarkan premium sedunia kasar pada 31 Disember 2008
purata tukaran asing 2009 1£ = RM5.5655

CIMB Aviva Takaful Berhad (689263-M)

Level 11, 338 Jalan Tuanku Abdul Rahman
50100 Kuala Lumpur

Telephone (603) 2612 3600

Facsimile (603) 2698 7035

Customer Careline 1300 88 5055

www.cimbaviva.com