

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 January 2024 unless otherwise stated

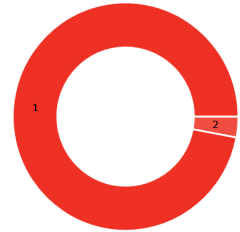
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

The Takafulink Dana Ekuiti Dinasti aims to provide long term capital appreciation by investing in Shariah-compliant investments with exposure to the Greater China region.

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti merupakan sebuah dana Ringgit luar pesisir yang bertujuan menawarkan pertumbuhan modal jangka panjang dengan melabur dalam pelaburan pematuhan Shariah dengan pendedahan ke rantau China Besar.

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

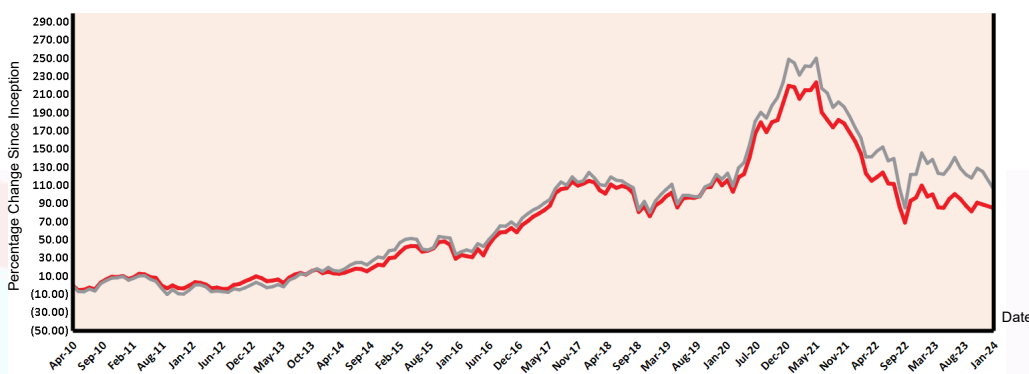
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	97.07
2 Cash, Deposits & Others	2.93

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring AI-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/04/2010
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM329,047,688.05
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.85587

How the Fund has performed / Prestasi Dana

Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Ekuiti Dinasti Vs. Dow Jones Islamic Market Greater China Index



Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	-2.04%	2.02%	-7.61%	-11.75%	-42.04%	-1.51%	85.59%
Benchmark / Penanda Aras	-8.75%	-5.77%	-14.55%	-16.28%	-41.02%	6.54%	106.07%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	6.71%	7.79%	6.94%	4.53%	-1.02%	-8.05%	-20.48%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 January 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

Greater China indices saw a poor start to the year with Chinese indices recording their worst declines since October 2022 in January. Poor performance at the start of the year was largely driven by disappointment on continued lack of policy response deemed necessary for lifting business and consumer confidence, new concerns over US-China ties and unwinding of structural products onshore. Despite earlier and larger than expected 50bps RRR cut, overall MLF/LPR rate was kept unchanged and missed market expectations. Chinese indices saw a mild boost mid-month on news that China is looking at more stimulus with additional RMB1trn special bonds issuance with funds to be raised to finance projects related to food, energy, supply chains and urbanization. There was also a reported RMB2trn stabilization fund and Tier-1 property easing starting from Guangzhou, Suzhou and Shanghai. However, geopolitical concerns resumed on US presidential elections, likely restrictions over biotech, tech investment, and cloud computing and impacted sentiment on market and respective sectors. January PMIs suggests that the Chinese economy has remained stable but weak into 2024. China's PMI turned up modestly in January with manufacturing PMI rising to 49.2, reversing three consecutive months of declines, whilst non-manufacturing PMI rose modestly to 50.7 in January, driven by travel-related activities ahead of Lunar New Year holiday. China's announced 4Q23 GDP of 5.2% was in-line with expectations, bringing full-year 2023 real GDP growth to 5.2%, modestly higher than the official growth target of "around 5%". Over in Taiwan, ruling Democratic Progressive Party (DPP) was handed an unprecedented third consecutive term at the presidential election on January 13 despite losing its legislative majority. William Lai's victory is largely in line with opinion polls and as the current Vice-President, it also suggests policy continuity in the next four years. He has pledged to uphold the status quo in Taiwan's approach to China relations. Taiwan's 4Q23 GDP outperformed expectations with the growth rate at the fastest in two years. Real GDP rose by 5.12% yoy, recovering sharply from 2.32% yoy in 3Q23. The key contributions to the headline GDP growth rate came from net exports and private consumption. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index fell 11.35% in USD terms in January. MSCI China fell 10.61% and Hong Kong's Hang Seng index fell 9.25%. The Shanghai Shenzhen 300 Index fell 7.17% in USD terms. Taiwan's stock market fell 2.51% in the month. During the month, the Fund fell 2.04%, outperforming the benchmark by 671 bps in the month. Key contributors were underweight position in China and overweight positions in Taiwan technology names leveraged to AI that benefitted from continued optimism following Nvidia's announcement of expanded AI offerings. Fund's underweight position in selected Consumer Discretionary names also benefitted.

Fund Review & Strategy

Despite some signs that growth in 3Q23 has stabilised, China's economy continued to soften further in 4Q23 despite easing measures. Despite the policy rate and RRR cuts, the RMB1trn budget revision and the property easing measures, policy impact has been muted so far. The property sector continues to be a drag on overall economy and has yet to stabilise as despite recent stabilization efforts, the price momentum only weakened further. We remain long term positive on Greater China markets of China, Hong Kong and Taiwan. We expect the accommodative monetary support in China to stay in place as the country to aid economic and consumption recovery. The government's aim to deliver long-term growth, implying that policymakers will likely promote economic growth beyond the near term, countering intensifying structural headwinds of weaker demographics and slower productivity growth. Fund continues to believe that China's growth rate will continue at a healthy level but believes China's valuation will continue to trade a discount as drag from property and weak confidence continues to prevail. More forceful policy action is needed given the unprecedented nature of some of China's structural challenges in order for valuations to normalise. Fund remains overweight position in Taiwan with focus on technology sector and names leveraged to AI following bottoming of semiconductor inventory cycle in mid-2023 and investments into AI. For 2024, fund expects global semiconductor upturn to begin, helped by Artificial Intelligence (AI) and semiconductor recovery to broaden out favouring overall semiconductor space and cyclical plays.

Tinjauan Bulanan

Indeks Greater China merakamkan permulaan tahun yang teruk, dengan indeks China mencatatkan penurunan terburuk sejak Oktober 2022, pada Januari. Prestasi buruk pada awal tahun ini sebahagian besarnya didorong oleh kekecewaan akibat berterusannya kekurangan tindak balas dasar yang dianggap perlu untuk meningkatkan keyakinan perniagaan dan pengguna, kebimbangan baharu terhadap hubungan US-China dan merungkai struktur produk dalam pesisir. Walaupun pemotongan RRR 50 bps lebih awal dan lebih besar daripada jangkaan, namun kadar keseluruhan MLF/LPR dikekalkan dan melepasi jangkaan pasaran. Indeks China menyaksikan peningkatan sederhana pada pertengahan bulan berikutan berita bahawa China sedang menerima lebih banyak rangsangan dengan tambahan terbitan bon khas RMB1 trilion dengan dana yang akan dikumpul untuk membiayai projek berkaitan makanan, tenaga, rantaian bekalan dan perbandaran. Terdapat juga laporan dana penstabilan RMB2 trilion dan pelonggaran dasar hartanah Peringkat-1 bermula dari Guangzhou, Suzhou dan Shanghai. Namun begitu, kebimbangan geopolitik berterusan susulan pilihan raya presiden US, kemungkinan sekatan ke atas bioteknologi, pelaburan teknologi dan pengkomputeran awan, lalu menjejaskan sentimen pasaran dan sektor berkaitan. PMI Januari menunjukkan bahawa ekonomi China kekal stabil tetapi lemah pada tahun 2024. PMI China meningkat sederhana pada Januari dengan PMI pembuatan meningkat kepada 49.2, membalikkan penurunan tiga bulan berturut-turut, manakala PMI bukan perkilangan meningkat sederhana kepada 50.7 pada Januari, didorong oleh aktiviti berkaitan perjalanan sempena cuti Tahun Baru China. China mengumumkan 5.2% KDNK 4Q23 selaras dengan jangkaan, lalu menjadikan pertumbuhan KDNK benar setahun penuh 2023 kepada 5.2%, lebih tinggi sedikit daripada sasaran pertumbuhan rasmi "sekitar 5%". Meninjau Taiwan, Parti Progresif Demokratik (DPP) yang memerintah telah dianugerahkan penggal ketiga berturut-turut semasa pilihan raya presiden yang berlangsung pada 13 Januari, ia belum pernah berlaku sebelum ini walaupun kehilangan majoriti perundangan. Kemenangan William Lai sebahagian besarnya selari dengan tinjauan pendapat dan sebagai Naib Presiden sekarang, ia juga mencadangkan kesinambungan dasar dalam tempoh empat tahun akan datang. Beliau telah berjanji untuk mempertahankan status quo dalam pendekatan Taiwan terhadap hubungan dengan China. KDNK 4Q23 Taiwan mengatasi jangkaan dengan kadar pertumbuhan paling cepat dalam tempoh dua tahun. KDNK benar meningkat 5.12% YoY, pulih dengan mendadak daripada 2.32% YoY pada 3Q23. Sumbangan utama kepada kadar pertumbuhan KDNK keseluruhan adalah daripada eksport bersih dan penggunaan swasta. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market jatuh 11.35% dalam terma USD pada Januari. MSCI China jatuh 10.61% manakala indeks Hang Seng Hong Kong jatuh 9.25%. Indeks Shanghai Shenzhen 300 jatuh 7.17% dari segi USD. Pasaran saham Taiwan jatuh 2.51% pada bulan ini. Pada bulan ini, Dana jatuh 2.04%, mengatasi penanda aras sebanyak 671 bps. Penyumbang utama prestasi ialah kedudukan kekurangan pegangan di China dan kedudukan pegangan berlebihan dalam saham teknologi Taiwan yang mengumpul AI sementara ia mendapat manfaat daripada keyakinan berterusan berikutan pengumuman Nvidia tentang cakupan AI yang diperluaskan. Kedudukan kekurangan pegangan Dana dalam sebilangan saham Pengguna Bukan Keperluan turut mendapat manfaat.

Tinjauan & Strategi Dana

Sungguhpun terdapat beberapa tanda bahawa pertumbuhan 3Q23 telah stabil, ekonomi China terus lembap pada 4Q23 meskipun terdapat langkah-langkah pelonggaran. Walaupun kadar dasar dan pemotongan RRR, semakin bajet RMB1 trilion dan langkah pelonggaran hartanah, namun kesan dasar tidak ketara setakat ini. Sektor hartanah terus menjadi penghalang kepada ekonomi keseluruhan dan masih belum stabil kerana meskipun usaha penstabilan dilaksanakan baru-baru ini, momentum harga semakin merudum. Kami kekal positif terhadap pasaran Greater China di China, Hong Kong dan Taiwan menurut jangka panjang. Kami menjangkakan sokongan monetari yang akomodatif di China akan dikekalkan sementara negara tersebut mahu membantu pemulihan ekonomi dan penggunaan. Matlamat kerajaan untuk mencapai pertumbuhan jangka panjang membayangkan bahawa penggubal dasar berkemungkinan akan menggalakkan pertumbuhan ekonomi dalam jangka masa terdekat, mengatasi tekanan struktur yang semakin sengit akibat demografi yang lebih lemah dan pertumbuhan produktiviti yang lebih perlahan. Dana terus percaya bahawa kadar pertumbuhan China akan berterusan pada tahap yang sihat dan percaya yang penilaian China akan terus berdagang dengan diskaun kerana seretan daripada harta dan keyakinan yang lemah masih berterusan. Tindakan dasar yang lebih tegas diperlukan memandangkan beberapa cabaran struktur China yang belum pernah berlaku sebelum ini, agar penilaian menjadi normal. Dana kekal dengan kedudukan pegangan berlebihan di Taiwan dengan tumpuan pada sektor teknologi dan nama yang mengumpul AI berikutan kitaran inventori semikonduktor terendah pada pertengahan 2023 dan pelaburan ke dalam AI. Bagi tahun 2024, Dana menjangkakan peningkatan semikonduktor global akan bermula, dibantu oleh Kecerdasan Buatan (AI) dan pemulihan semikonduktor untuk meluaskan

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 January 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2024 melainkan jika dinyatakan

kelebihan ruang semikonduktor keseluruhan dan permainan kitaran.

Source / Sumber: Fund Commentary, January 2024, Eastspring Al-Wara' Investments Berhad

Disclaimer

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. All Takafulink Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Semua Takafulink Dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad.

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL