

TAKAFULINK DANA DINAMIK

All information as at 31 May 2019 unless otherwise stated

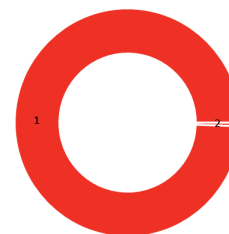
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Dinamik aims to provide investors with capital appreciation by investing in a Sub-Fund called Eastspring Investments Dana Dinamik. The Fund provides exposure to investments in Shariah approved equities and equity related securities. For defensive considerations, the Fund may invest in Shariah-approved debentures and money market instruments.

Takafulink Dana Dinamik ini bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal kepada pelabur dengan melabur dalam satu Sub-Dana iaitu Eastspring Investments Dana Dinamik. Dana ini memberi pendedahan kepada pelaburan dalam ekuiti patuh Syariah dan sekuriti berkaitan ekuiti. Sebagai pertimbangan defensif, Dana boleh melabur dalam debentur yang diluluskan oleh Syariah dan instrumen pasaran wang.

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Dana Dinamik	99.48
2 Cash, Deposits & Others	0.52

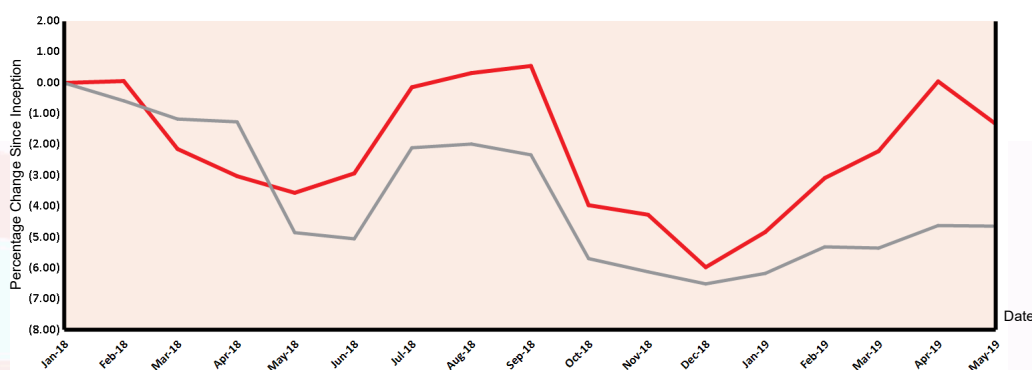
Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring al-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	08/01/2018
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM1,599,998.48
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.25% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM0.98672

How the Fund has performed / Prestasi Dana

Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana

Takafulink Dana Dinamik Vs. 50% FTSE Bursa Malaysia Emas Shariah Index (FBMS) +50% Maybank 12-months Islamic Fixed Deposit-i



■ Takafulink Dana Dinamik
■ Takafulink Dana Dinamik Vs. 50% FTSE Bursa Malaysia Emas Shariah Index (FBMS) +50% Maybank 12-months Islamic Fixed Deposit-i

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	-1.37%	1.80%	3.07%	2.32%	NA	NA	-1.33%
Benchmark / Penanda Aras	-0.03%	0.71%	1.57%	0.22%	NA	NA	-4.64%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-1.34%	1.09%	1.50%	2.10%	NA	NA	3.31%

TAKAFULINK DANA DINAMIK

All information as at 31 May 2019 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Equities

Market Review

Regional markets corrected in the month of May, following the abrupt end of negotiations to the US-China trade deal with the US raising tariffs on imports from China to 25% on USD 200bn of goods effective 10th May 2019. In addition, US President Trump indicated that they were intending to impose a 25% levy on the remaining USD 325bn of goods yet to be subject to tariffs. This was followed by steps to stifle China's technology sector with what was effectively a ban on American firms from supplying parts to Chinese telecommunications giant Huawei Technologies. China retaliated with higher tariffs of up to 25% on US\$60bn of US goods effective 1 June 2019, with the Chinese leadership hinting at further retaliatory measures against the US. As expected the Malaysian equity market initially corrected as investors were surprised negatively by the turn of events, coupled with the impending impact from index rebalancing and whilst digesting the results reporting season. Foreign investors were net sellers of equity of RM2.0b in May for the fourth consecutive month, bringing year-to-date net foreign outflow from equities of RM4.8b. Malaysia outperformed the region for a change with the FBM Shariah Emas Index recording a slight decline of 0.35% for May to close at 11,795.77 points. The FBM Small Cap Shariah index declined 8.66% for the month.

Market Outlook

With uncertainty surrounding the US-China trade deal, rhetoric still does not point to a near term solution, although there are hopes that we could see some positive signs of a deal by end June during the G20 meeting in Japan. The measure that prohibited US companies from selling technology to China could be the start of a technology cold war, which may see the unwinding of a lot of the recent technology and productivity gains we have seen in the last few years, as protectionism become the norm. With this outlook in mind, we continue to expect volatility for the Malaysian equity market. Risks has heightened for Malaysia when the US decided to add Malaysia to the Currency Manipulator watch-list, although it was likely done tactically. In addition, foreign investor flows will remain volatile with global and regional equity and bond indices rebalancing to accommodate the entry of China, thereby crowding-out smaller constituents like Malaysia. Recent M&As announced in Malaysia has buoyed sentiment somewhat although it has been tempered by expectations of it being a long and complicated process, which may be subject to government intervention.

Ekuiti

Tinjauan Bulanan

Pasaran serantau mengalami pembedahan pada bulan Mei, berikutan berakhirnya rundingan perjanjian perdagangan AS-China dengan AS menaikkan tarif kepada 25% ke atas import dari China terhadap USD 200 bilion barang yang berkuat kuasa mulai 10 Mei 2019. Selain itu, Presiden AS Trump memberikan isyarat bahawa mereka bercadang untuk mengenakan levi 25% ke atas baki USD 325 bilion barang yang belum dikenakan tarif lagi. Ini diikuti dengan langkah-langkah bagi mengekang sektor teknologi China yang menyekat firma-firma Amerika Syarikat secara berkesan daripada membekalkan alat ganti kepada gergasi teknologi China iaitu Huawei Technologies. China membalas dengan mengenakan tarif yang lebih tinggi iaitu sehingga 25% ke atas USD60 bilion barangan AS yang berkuatkuasa pada 1 Jun 2019, dengan kepimpinan China membayangkan langkah balas lanjut terhadap AS. Seperti yang dijangkakan, pasaran ekuiti Malaysia pada mulanya dibetulkan apabila rentetan peristiwa menghasilkan reaksi negatif pelabur, di tambah pula dengan impak yang akan melanda berikutan pengimbangan semula indeks sementara mencerna keputusan musim pelaporan. Pelabur asing adalah penjual bersih ekuiti sebanyak RM2.0 bilion pada bulan Mei iaitu bagi bulan keempat berturut-turut, lalu membawa aliran keluar bersih dari ekuiti sebanyak RM4.8 bilion setakat tahun ini. Malaysia berubah apabila mengatasi prestasi rantau dengan Indeks FBM Emas Shariah mencatatkan sedikit penurunan sebanyak 0.35% bagi Mei lalu di tutup pada 11,795.77 mata. Indeks FBM Small Cap Shariah merosot 8.66% untuk bulan tersebut.

Gambaran Bulanan

Lantaran ketidakpastian yang melingkari perjanjian perdagangan AS-China, retorik masih tidak menunjuk kepada penyelesaian jangka pendek, walaupun ada harapan bahawa kita akan dapat melihat beberapa tanda positif kesepakatan pada akhir bulan Jun semasa persidangan G20 di Jepun. Pendekatan yang melarang syarikat-syarikat AS daripada menjual teknologi ke China boleh menjadi permulaan perang dingin teknologi, yang memungkinkan runtuhan keuntungan teknologi dan produktiviti terkini seperti yang kita saksikan sejak beberapa tahun yang lalu, apabila fahaman perlindungan menjadi satu norma. Dengan gambaran sedemikian, kami terus menjangkakan pasaran ekuiti Malaysia akan mengalami ketidakpastian. Risiko semakin meningkat di Malaysia apabila Amerika Syarikat memutuskan untuk memasukkan Malaysia ke dalam senarai Manipulator Mata Wang, walaupun ia mungkin sebagai suatu pelaksanaan taktikal. Di samping itu, aliran pelabur asing akan kekal tidak menentu dengan indeks ekuiti global dan serantau mengimbang semula bagi menampung kemasukan China, dan dengan itu semakin menyasarkan konstituen yang lebih kecil seperti Malaysia. Pengumuman Penggabungan dan Pemerolehan di Malaysia baru-baru ini telah agak menyemarakkan sentimen walaupun dipengaruhi oleh jangkaan bahawa ia suatu proses yang panjang dan rumit, lalu mungkin tertakluk kepada campur tangan kerajaan.

Fixed Income

Market Review

Malaysia sovereign bonds yields for 3-years, 5-years, 10-years and 15-years MGS moved lower by 1-6bps in May to close lower at 3.40%, 3.53%, 3.78% and 4.07% respectively. In May, most of the sovereign bonds yields moved lower in line with lower global yields as trade tension heightens. Similarly, MGII yields 3-years, 5-years, 10-years and 15-years moved lower by 3-11bps respectively to close at 3.44%, 3.60%, 3.82% and 4.09% respectively. Meanwhile, trading in corporate bonds for the month of May mostly concentrated in selected quasi-government and AAs rated bonds.

Market Outlook

In June, there will be two MYR government bond auctions, a new issue of a 5-year MGS and a re-opening of 20y MGII with no upcoming MGS/MGII maturity. The domestic sovereign bond market is expected to remain supported by ample domestic liquidity. On the corporate bond front, the market is expected to see a pickup in supply in June amid lower interest rate which is favorable for issuers. We expect demand for corporate bonds to remain strong due to scarcity of quality corporate bond supply.

TAKAFULINK DANA DINAMIK

All information as at 31 May 2019 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2019 melainkan jika dinyatakan

Pendapatan Tetap

Tinjauan Bulanan

Hasil bon kerajaan Malaysia dengan tempoh MGS 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak lebih rendah sebanyak 1-6bps pada Mei lalu di tutup lebih rendah pada 3.40%, 3.53%, 3.78% dan 4.07%. Pada bulan Mei, sebahagian besar hasil bon kerajaan bergerak ke paras yang lebih rendah selaras dengan penurunan hasil global berikutan ketegangan perdagangan yang bertambah. Begitu juga hasil MGII 3 tahun, 5 tahun, 10 tahun dan 15 tahun masing-masing bergerak lebih rendah sebanyak 3-11bps lalu di tutup pada 3.44%, 3.60%, 3.82% dan 4.09%. Sementara itu, kebanyakan dagangan bon korporat untuk bulan Mei tertumpu kepada sebahagian bon bertaraf kuasi kerajaan dan AA.

Gambaran Bulanan

Pada bulan Jun, terdapat dua lelongan bon kerajaan MYR, terbitan baru MGS 5 tahun dan pembukaan semula MGI 20 tahun dengan tiada MGS / MGII yang akan matang. Pasaran bon domestik di jangka akan terus disokong oleh mudah tunai domestik yang mencukupi. Meninjau bon korporat, pasaran di jangka akan mengalami peningkatan penawaran dalam bulan Jun di tengah-tengah kadar faedah yang lebih rendah yang lebih bermanfaat kepada penerbit. Kami menjangkakan bahawa permintaan bagi bon korporat akan kekal kukuh disebabkan oleh kekurangan penawaran bon korporat yang berkualiti.

Fund Review and Strategy

The Fund returned -1.37% for the month, underperforming the benchmark return of -0.03% by -1.34%. Year-to-date, the fund returned 4.94%, outperforming the benchmark return of 1.99% by 2.95%.

The underperformance in May was mainly due to negative asset allocation and stock selection in the underlying fund.

We continue to look for new stock ideas and may take gains on profitable positions and/or exiting positions which have seen unfavourable changes to the company dynamics. We like well managed companies backed by healthy balance sheets and strong cash flow with decent and sustainable earnings growth, preferably trading at attractive valuations. For fixed income, the strategy will be to continue to provide liquidity for the Fund.

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana mengembalikan -1.37% untuk bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras -0.03% sebanyak -1.34%. Setakat tahun ini, Dana mengembalikan 4.94%, mengatasi pulangan penanda aras 1.99% sebanyak 2.95%.

Prestasi yang kurang baik pada bulan Mei disebabkan terutamanya oleh peruntukan aset negatif dan pemilihan saham dalam Dana asas.

Kami terus meneroka idea saham yang baharu dan mungkin mengambil keuntungan daripada kedudukan yang menguntungkan dan /atau mengeluarkan pegangan daripada posisi yang bercanggah dengan dinamik syarikat. Kami menyukai syarikat-syarikat yang terurus dengan baik yang di sokong oleh lembaran keseimbangan yang sihat dan aliran tunai yang kukuh serta pertumbuhan pendapatan yang baik lagi lestari, sebaik-baiknya didagangkan pada penilaian yang menarik. Strategi komponen pendapatan tetap ialah menyediakan kecairan Dana.

Source / Sumber: Fund Commentary, May 2019, Eastspring 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