

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

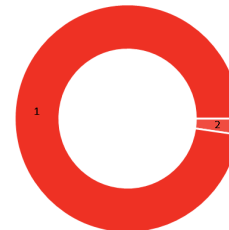
Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

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

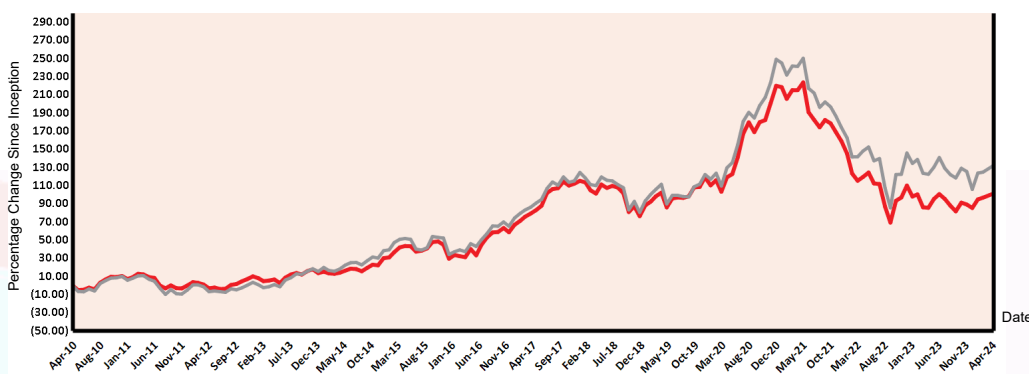
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	97.73
2 Cash, Deposits & Others	2.27

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	RM376,365,357.16
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.01632

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	2.36%	8.65%	10.84%	8.20%	-36.08%	-0.42%	101.63%
Benchmark / Penanda Aras	3.31%	12.85%	6.34%	3.90%	-32.00%	9.84%	132.55%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.95%	-4.20%	4.50%	4.30%	-4.08%	-10.26%	-30.92%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

Chinese indices saw a strong rebound in April in contrast to the Taiwan index which fell on profit-taking following strong year-to-date performance of technology and AI stocks. China's official 1Q24 GDP of 5.3% came in better than expected. Economic momentum extended into April showing solid momentum in manufacturing activity and exports despite moderation in service sectors and continued weakness in property sector. April manufacturing PMI expanded for a second month to 50.4 (following spike of 1.7pt in March) indicating better solid manufacturing activity despite moderating non-manufacturing PMIs which fell 1.8pt to 51.2. On 12 April after market close, The State Council released its Version 3.0 version of Nine Initiatives to improve the onshore capital market. China also announced auto trade-in policy details were launched on 26 Apr with Rmb10k nationwide subsidies for plug-in EV with the central government footing 60% of the bill. On the monetary policy front, 1-and 5-year loan prime rates (LPR) were left unchanged at 3.45% and 3.95%, respectively. The policy tone from the April Politburo meeting was also overall supportive and pragmatic. Chinese markets were encouraged by Politburo meeting which focused on policy continuity to avoid a loss of momentum in the coming quarters. Strength continued on anticipation of more property easing measures to be announced in the April Politburo meeting. Politburo vowed to digest the housing stockpile, marking a major policy shift in terms of policy guidance highlighting the task of ensuring the delivery of pre-sold homes. The meeting sent a strong signal that the government will prioritise support to the property sector to avoid any systemic risk. Politburo also announced that the Third Plenum will take place in July. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index rose 2.15% in USD terms in March. MSCI China rose 6.48%, Hong Kong's Hang Seng index rose 7.46%, The Shanghai Shenzhen 300 Index rose 1.63% in USD terms, outperforming Taiwan's stock market which fell 1.33% in the month. During the month, the Fund rose 2.36%, underperforming the benchmark by 95 bps in the month. Key detractors were overweight positions in selected Technology names in Taiwan and Consumer Discretionary names in China.

Fund Review & Strategy

Overall activity data in China in 1Q24 exceeded market expectations, especially for exports and certain types of consumption. Overall 1Q24 PMIs showed more signs of stabilization and solid economic momentum towards the end of 1Q24. Overall 1Q24 GDP of 5.3% came in above expectations. Economic momentum extended into April showing solid momentum in manufacturing activity and exports despite moderation in service sectors and continued weakness in property sector. China's property sector continues its downward spiral with no signs of stabilisation despite easing measures announced in 2023. However, sector will have a lower overall drag on the economy going into 2024 after two years of decline. While overall monetary policy in China remains accommodative, markets do not expect any large-scale policy stimulus from the government. National People's Congress (NPC) offered no new surprises and set an ambitious target during its Two Sessions meeting. A GDP growth target of "around 5%", fiscal deficit ratio target at 3% were in line with expectations. The policy tone from the April Politburo meeting was also overall supportive and pragmatic. Chinese markets were encouraged by Politburo meeting which focused on policy continuity to avoid a loss of momentum in the coming quarters. Politburo vowed to digest the housing stockpile, marking a major policy shift in terms of policy guidance highlighting the task of ensuring the delivery of pre-sold homes. The meeting sent a strong signal that the government will prioritise support to the property sector to avoid any systemic risk. Fund has selectively added weight back into China but remains selective on exposure given that the property sector has not found a bottom coupled with ongoing structural issues in the economy. Selective exposure remains in areas that have positive policy support, external tailwinds (EV and Renewables, Manufacturing upgrades) and structural opportunities (education, technology, consumption). However, China's valuations continue to trade at a meaningful discount vs region due to 1) ongoing property crisis 2) lack of policy visibility 3) geopolitical risks. Fund has been taking profits on Taiwan following the strong index rally especially in technology stocks since 2023 and rotating profits into China. Recent TAIEX rally has largely priced in the growth potential in 2024 and 2025 for now with index trading slightly above its 26-year average suggesting that current risk-reward ratio appears unfavorable.

Tinjauan Bulanan

Indeks China melonjak cukup mantap pada April, berbeza dengan indeks Taiwan yang jatuh akibat penebusan untung berikutan prestasi kukuh saham teknologi dan AI sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan. China mencatat KDNK rasmi 1Q24 5.3% yang lebih baik daripada jangkaan. Momentum ekonomi berterusan memasuki April, menunjukkan momentum aktiviti pembuatan dan eksport yang kukuh walaupun sektor perkhidmatan menyederhana manakala sektor hartanah terus suram. PMI pembuatan April mengembang di bulan kedua kepada 50.4 (menjejaki kenaikan 1.7 mata pada Mac), menunjukkan aktiviti pembuatan pepejal yang lebih mantap walaupun PMI sektor bukan perkilangan menyederhana lalu jatuh 1.8 mata kepada 51.2. Pada 12 April sebaik dagangan ditutup, Majlis Negeri mengeluarkan Sembilan Inisiatif Versi 3.0 untuk menambah baik pasaran modal dalam negeri. China juga mengumumkan butiran dasar kemasukan automatik perdagangan yang dilancarkan pada 26 April dengan subsidi RMB10 ribu ke seluruh negara buat pemalam EV dengan kerajaan pusat menanggung 60% daripada bil. Dari segi dasar monetari, kadar utama pinjaman (LPR) 1 dan 5 tahun masing-masing tidak berubah, pada 3.45% dan 3.95%. Nada dasar mesyuarat Politburo April juga secara keseluruhannya menyokong dan pragmatik. Pasaran China digalakkan oleh mesyuarat Politburo yang memberi tumpuan kepada kesinambungan dasar untuk mengelakkan kehilangan momentum pada suku tahun akan datang. Jangkaan kepada lebih banyak langkah pelonggaran hartanah semakin kuat, dengan harapan ianya akan diumumkan dalam mesyuarat Politburo April. Politburo berikrar untuk mencerna lambakan saham perumahan, menandakan peralihan dasar utama dari segi panduan dasar yang menonjolkan tugas memastikan penyerahan rumah yang telah dijual. Mesyuarat tersebut memberi isyarat kuat bahawa kerajaan akan mengutamakan sokongan kepada sektor hartanah agar mengelakkan sebarang risiko sistemik. Politburo juga mengumumkan bahawa Plenum Ketiga akan berlangsung pada Julai. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market meningkat 2.15% dari segi USD pada Mac. MSCI China meningkat 6.48%, indeks Hang Seng Hong Kong meningkat 7.46%, Indeks Shanghai Shenzhen 300 meningkat 1.63% dalam terma USD, mengatasi prestasi pasaran saham Taiwan yang jatuh 1.33% pada bulan tersebut. Pada bulan tinjauan, Dana meningkat 2.36%, namun tidak mengatasi prestasi penanda aras dengan perbezaan 95 mata asas. Penjejas utama ialah kedudukan pegangan berlebihan dalam sebilangan saham Teknologi di Taiwan dan saham Pengguna Bukan Keperluan di China.

Tinjauan & Strategi Dana

Data keseluruhan aktiviti di China pada 1Q24 melebihi jangkaan pasaran, terutamanya eksport dan jenis penggunaan tertentu. Keseluruhan PMI 1Q24 menunjukkan lebih banyak tanda penstabilan dan momentum ekonomi yang kukuh menjelang akhir 1Q24. KDNK 1Q24 keseluruhan 5.3% melebihi jangkaan. Momentum ekonomi berlanjutan memasuki April, menunjukkan momentum aktiviti pembuatan dan eksport yang mampan walaupun sektor perkhidmatan menyederhana dan sektor hartanah berterusan lemah. Sektor hartanah China meneruskan aliran menurun tanpa tanda-tanda pemantapan meskipun langkah-langkah pelonggaran diumumkan pada 2023. Namun begitu, sektor tersebut akan mengalami seretan ekonomi keseluruhan yang lebih rendah menjelang 2024 selepas dua tahun mengalami kemerosotan. Walaupun dasar monetari keseluruhan di China kekal akomodatif, namun pasaran tidak menjangkakan sebarang rangsangan dasar berskala besar daripada kerajaan. Kongres Rakyat Kebangsaan (NPC) tidak memberikan kejutan baharu dan menetapkan sasaran yang gah semasa mesyuarat Dua Sesi. Sasaran pertumbuhan KDNK "sekitar 5%", sasaran nisbah defisit fiskal 3% selaras dengan jangkaan. Nada dasar daripada mesyuarat Politburo April juga secara keseluruhannya menyokong dan pragmatik. Pasaran China digalakkan oleh mesyuarat Politburo yang memberi tumpuan kepada kesinambungan dasar untuk mengelakkan kehilangan momentum pada suku tahun akan datang. Politburo berikrar untuk mencerna lambakan saham perumahan, menandakan peralihan dasar utama dari segi panduan dasar yang menonjolkan tugas untuk serahan rumah yang telah dijual sebelum ini. Mesyuarat tersebut memberi isyarat kuat bahawa kerajaan akan mengutamakan sokongan kepada sektor hartanah agar mengelakkan apa-apa risiko sistemik. Secara terpilih, Dana menambah semula pegangan di China tetapi kekal selektif terhadap pendedahan memandangkan sektor hartanah belum lagi mendasar ditambah pula dengan isu struktur ekonomi yang berterusan. Pendedahan terpilih masih lagi dalam bidang yang mempunyai sokongan dasar positif, cabaran luaran (EV dan Tenaga Boleh Diperbaharui, peningkatan taraf Pembuatan) dan peluang struktur (pendidikan, teknologi, penggunaan). Walau bagaimanapun, penilaian China terus didagangkan pada diskaun yang bermakna berbanding rantau disebabkan oleh 1) krisis hartanah yang berterusan 2) kekurangan keterlihatan dasar 3) risiko geopolitik. Dana telah menebus keuntungan di

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 April 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2024 melainkan jika dinyatakan

Taiwan berikutan kenaikan indeks yang kukuh terutamanya saham teknologi sejak 2023 dan memutarakan keuntungan ke China. Peningkatan TAIEX baru-baru ini sebahagian besarnya buat masa ini memfaktorkan potensi pertumbuhan pada 2024 dan 2025 dengan dagangan indeks sedikit di atas purata 26 tahun, yang menunjukkan bahawa nisbah risiko-ganjaran semasa kelihatan tidak menguntungkan.

Source / Sumber: Fund Commentary, April 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