

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 29 February 2024 unless otherwise stated

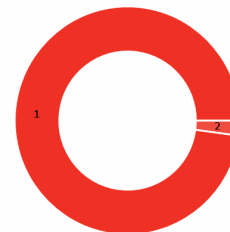
Semua maklumat adalah seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

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	97.87
2 Cash, Deposits & Others	2.13

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan Eastspring AI-Wara' Investments Berhad

Inception Date / Tarikh Diterbitkan 01/04/2010

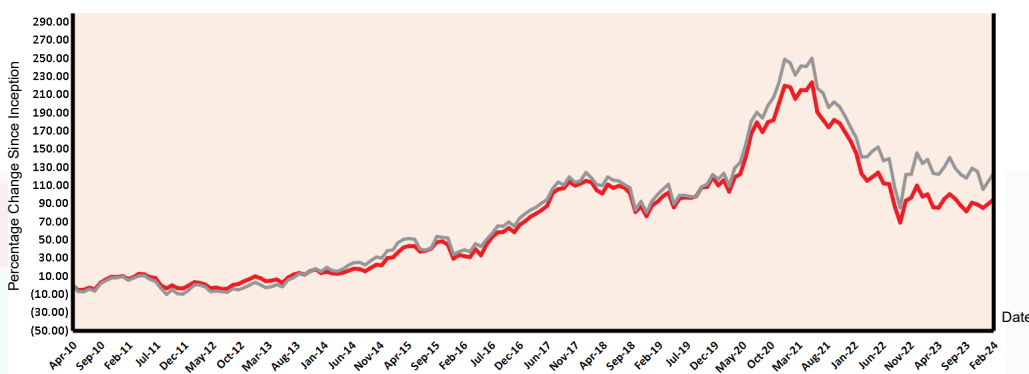
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM351,935,662.90

Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan 1.50% per annum

Current NAV / NAB Terkini RM1.95018

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	5.08%	1.86%	-0.26%	-1.61%	-38.82%	1.24%	95.02%
Benchmark / Penanda Aras	8.72%	-2.30%	-2.28%	-4.55%	-35.14%	11.65%	124.04%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-3.64%	4.16%	2.02%	2.94%	-3.68%	-10.41%	-29.02%

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 29 February 2024

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 29 February 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

Following a weak start to the year, Chinese equities saw a recovery in February after authorities announced further measures to limit short selling, high frequency trading and algorithm trading strategies. Markets found support from China's "National Team" sovereign wealth fund China Huijin, which announced that it will intensify its efforts to increase holdings of ETF, expand the holdings scale, and resolutely safeguard the stable operation of the capital markets. China's housing market activity continued to show weakness with sales volume for the top 100 developers contracting sharply by 58.6% y-o-y in February, notably weaker than the -36.3% in January. The sharp contraction in February was also primarily driven by the distortion from the Lunar New Year holiday. Manufacturing PMI fell as expected to 49.1 in February (vs 49.2 in January), marking its fifth month of contraction, whilst non-manufacturing PMI grew more than expected to 51.4 in February finding support from Lunar New Year holiday activities. The PBoC delivered an asymmetric rate cut on 20th February, cutting 5-year loan prime rate (LPR) by 25bps to 3.95% from 4.20% while keeping the 1-year LPR unchanged at 3.45%. The 5yr LPR – linked to mortgage rates – was cut by a larger-than-expected 25bps. Property policy was also incrementally positive with nationwide, housing and construction bureaus disclosing the first batch of Whitelisted real estate projects to banks, providing special support to at-risk real estate companies. Going forward, markets will keep watch of upcoming annual Two Sessions, which is likely to set a GDP target for the year. A growth target of "around 5%" for 2024 is likely given that most provinces set their growth targets at 5% or higher. Over in Taiwan, TAIEX reached an all-time high with index continuing to see strength led by AI thematic driven by Nvidia's strong results which once again blew past expectations on robust demand for its chips that dominate the market for artificial intelligence. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index rose 8.37% in USD terms in February. MSCI China rose 8.39% and Hong Kong's Hang Seng index rose 6.48%. The Shanghai Shenzhen 300 Index rose 9.05% in USD terms. Taiwan's stock market rose 4.98% in the month. During the month, the Fund rose 5.08%, underperforming the benchmark by 364 bps in the month. Key contributors were underweight stance in China which saw a rebound in the month. Key detractors were underweight positions in selected Consumer Discretionary names in China and overweight positions in selected Technology names in Taiwan.

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

Susulan memulakan tahun dengan prestasi hambar, ekuiti China merakamkan pemulihan pada Februari selepas pihak berkuasa mengumumkan langkah selanjutnya bagi menegakkan jualan pendek, perdagangan frekuensi tinggi dan strategi perdagangan algoritma. Pasaran menemukan sokongan daripada dana mewah "Pasukan Kebangsaan" kerajaan China, China Huijin, yang mengumumkan bahawa ia akan mempergiatkan usahanya untuk meningkatkan pegangan ETF, mengembankan skala pegangan dan bersungguh-sungguh agar memastikan kestabilan operasi pasaran modal. Aktiviti pasaran perumahan China terus menunjukkan kelemahan dengan volum jualan 100 pemaju teratas menguncup mendadak sebanyak 58.6% tahun ke tahun pada Februari, ketara lebih lemah berbanding angka -36.3% pada Januari. Penguncupan mendadak pada Februari juga didorong terutamanya oleh herotan ekor cuti Tahun Baharu China. PMI pembuatan jatuh seperti yang dijangkakan kepada 49.1 pada Februari (berbanding 49.2 pada Januari), menandakan penguncupan bulan yang kelima, manakala PMI bukan perkilangan meningkat lebih daripada yang dijangkakan kepada 51.4 pada Februari hasil sokongan daripada aktiviti perayaan Tahun Baru China. PBOC menghidangkan potongan kadar tak simetri pada 20 Februari, mengurangkan kadar utama pinjaman (LPR) 5 tahun sebanyak 25 bps kepada 3.95% daripada 4.20% sambil memastikan LPR 1 tahun kekal pada 3.45%. LPR 5 tahun - dikaitkan dengan kadar gadai janji - dipangkas dengan angka 25 bps yang lebih besar daripada jangkaan. Dasar hartanah juga semakin positif dengan biro perumahan dan pembinaan di seluruh negara mendedahkan kumpulan pertama projek hartanah Senarai Putih kepada bank, sambil memberikan sokongan khas kepada syarikat hartanah yang berisiko. Melangkah ke hadapan, pasaran akan memerhatikan Dua Sesi tahunan akan datang, yang berkemungkinan akan menetapkan sasaran KDNK tahun ini. Sasaran pertumbuhan "sekitar 5%" bagi 2024 berkemungkinan memandangkan kebanyakan wilayah menetapkan sasaran pertumbuhan sama ada pada 5% atau lebih tinggi. Di Taiwan, TAIEX mencapai paras tertinggi sepanjang masa dengan indeks tersebut terus menyaksikan kekuatan yang diterajui oleh tematik AI yang sekali lagi dipacu oleh pencapaian cemerlang di luar jangkaan cip Nvidia ekoran permintaan ke atasnya cukup hangat di pasaran kecerdasan buatan. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market meningkat 8.37% dalam terma USD pada Februari. MSCI China meningkat 8.39% dan indeks Hang Seng Hong Kong mencecah 6.48%. Indeks Shanghai Shenzhen 300 menggapai 9.05% dari segi USD. Pasaran saham Taiwan menokok 4.98% pada bulan tinjauan. Pada bulan tinjauan, Dana meningkat 5.08%, namun tidak mengatasi prestasi penanda aras apabila kekurangan 364 bps pada bulan tersebut. Penyumbang utama ialah kedudukan kekurangan pegangan di China, sementara negara tersebut mencatat lonjakan pada bulan tinjauan. Penjejas prestasi utama ialah kedudukan kekurangan pegangan dalam sebilangan saham Pengguna Bukan Keperluan di China dan kedudukan pegangan berlebihan dalam sebilangan saham Teknologi di Taiwan.

Tinjauan & Strategi Dana

Walaupun terdapat beberapa tanda bahawa pertumbuhan 3Q23 telah stabil, namun ekonomi China terus layu pada 4Q23 meskipun langkah-langkah pelonggaran dilaksanakan. Meskipun kadar dasar dan RRR dipotong, namun semakin bajet RMB1 trilion di samping langkah pelonggaran hartanah, tetapi kesan dasar masih sugul setakat ini. Sektor hartanah terus mengheret ekonomi keseluruhan dan masih goyah walaupun ditopang usaha penstabilan baru-baru ini, manakala momentum harga semakin lemah. Kami kekal positif ke atas pasaran Greater China yang merangkumi China, Hong Kong dan Taiwan menurut jangka panjang. Kami menjangkakan sokongan monetari yang akomodatif di China akan dikekalkan bilamana negara ini akan menggalakkan pemulihan ekonomi dan penggunaan. Kerajaan berhasrat untuk menggalakkan pertumbuhan jangka panjang, lalu membayangkan bahawa penggabul dasar berkemungkinan akan mendorong pertumbuhan ekonomi dalam jangka masa terdekat, mengatasi tantangan struktur yang semakin mencabar lantaran demografi yang lebih lemah dan pertumbuhan produktiviti yang lebih perlahan. Dana kekal yakin bahawa kadar pertumbuhan China akan berterusan pada tahap yang sihat dan percaya penilaian China akan terus berdagang pada nilai yang rendah bilamana ia terus diseret kemelut hartanah dan keyakinan yang terhakis. Pelaksanaan dasar yang lebih tegas diperlukan bagi menangani beberapa cabaran struktur China yang belum pernah berlaku sebelum ini agar penilaian kembali normal. Dana kekal pada kedudukan pegangan berlebihan di Taiwan dengan tumpuan ke atas sektor teknologi dan saham bersangga AI berikutan kitaran inventori semikonduktor di paras rendah, pada pertengahan 2023 dan pelaburan ke dalam AI. Meninjau tahun 2024, Dana menjangkakan peningkatan permintaan ke atas semikonduktor global akan bermula, dibantu oleh perkembangan pesat Kecerdasan Buatan (AI) dan pemulihan semikonduktor lalu menopang keseluruhan semikonduktor dan permainan kitaran.

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 29 February 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

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