

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

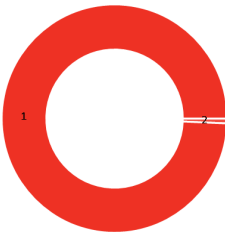
All information as at 31 January 2026 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

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 bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal jangka panjang dengan melabur di dalam pelaburan patuh Syariah yang mempunyai pendedahan di rantau Greater China.

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

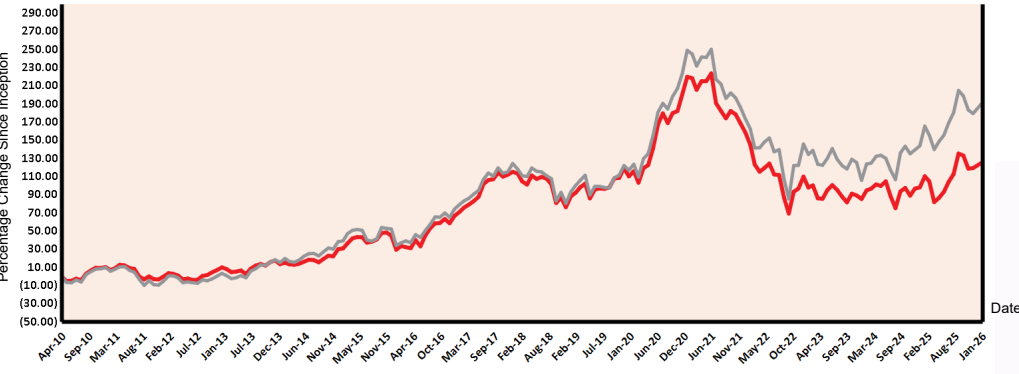
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	99.32
2 Cash, Deposits & Others	0.68

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring Al-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/04/2010
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM592,324,400.08
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.26271

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	3.04%	-3.11%	10.68%	14.05%	7.60%	-29.34%	126.27%
Benchmark / Penanda Aras	4.42%	-2.35%	8.40%	19.64%	18.67%	-16.39%	192.10%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-1.38%	-0.76%	2.28%	-5.59%	-11.07%	-12.95%	-65.83%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 January 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

Greater China saw a strong start to the year in January with indices rallying to multi-year highs in early January. China announced that it achieved its 5% GDP target for 2025, a notable achievement given that US tariffs on Chinese imports rose from 19% to 48% and the domestic property market continued its significant correction coupled with plunging fixed asset investments (FAI). The Chinese economy however saw a softer-than-expected start to the year. Manufacturing PMI fell -0.8ppt to 49.3 whilst Non-manufacturing PMI missed on both construction and service weakness falling -0.8ppt to 49.4. Real Estate sector in China also saw a sentiment boost on announcement that developers are no longer required to report monthly compliance status with the "Three Red Lines", fueling optimism of more supportive policies. The offshore yuan rose to its strongest level since May 2023 in early January, after breaking 7-per-dollar levels in late December, closing the month at 6.958 per USD, ahead of Lunar New Year period as exporters boosted demand for the currency. Onshore sentiment cooled at the end of the month as Chinese authorities took measures to curb exuberance, including raising the minimum margin requirement to 100% from 80%. The national teams also sold into strength and recorded outflows from ETFs held. Over in Taiwan, TAIEX rallied to record highs again in the month continuing its outperformance on the back of AI optimism with major tech stocks extending gains. GDP expanded 12.68% in 4Q25, growing at its fastest quarterly pace since 1987. Annual GDP expanded 8.63% in 2025, topping forecasts. A US-Taiwan deal to boost chip investment in the US and reduce tariffs on Taiwan also boded well for sentiment. Taiwanese chip and technology companies will invest at least \$250 billion in production capacity in the U.S. The U.S. will limit "reciprocal" tariffs on Taiwan to 15%. The announcement added that future tariffs under the Section 232 framework will have some exceptions for companies that are building chips in the U.S. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index rose 7.55% in USD terms in January. MSCI China rose 4.70%, Hong Kong's Hang Seng index rose 6.52% whilst the Shanghai Shenzhen 300 rose 2.30% in USD terms. Meanwhile, the Taiwan's stock market continued its strong momentum rising 10.53% in the month, charting another record high. During the month, Fund returned 3.04% underperforming the benchmark by 138bps bps in the month. Major detractors included overweight holdings in Taiwanese technology stocks, which suffered due to profit-taking. Additionally, underweight allocations in selected Taiwanese technology companies negatively affected performance. Overweight positions in selected Chinese industrial stocks were also detractors, as rising raw material prices raised concern on margins.

Fund Review & Strategy

In 2025, China & HK equity indices delivered their best annual returns since 2017, outperforming major global peer. Going forward, Fund remains constructive on China going into 2026. From an equity allocation perspective, China equity remains under-owned at domestically and by foreigners. A structural upturn in net profit margins, return on equity and return on investment if confirmed, would be a new and different rationale for raising allocation both onshore and offshore. Fundamentally, revisions breadth for MSCI China has risen since May 2025, marking the strongest revisions since 2020, despite intense competition among quick commerce platforms being a drag to index EPS. China's 15th Five-Year Plan (2026–2030) marks a strategic pivot toward high-quality, innovation-driven growth rather than sheer expansion. Policy emphasis centers on modernizing traditional industries, fostering emerging sectors like AI, quantum technology, green energy, and advanced manufacturing, and achieving greater technological self-reliance amid global supply-chain uncertainties. The plan also prioritizes domestic consumption rebalancing, improved social welfare, and industrial resilience, while maintaining a strong focus on sustainability and carbon peak goals before 2030. China enters 2026 with its economy growing modestly but facing structural challenges: a lingering property downturn, softer domestic spending, and global uncertainties. Policymakers are expected to navigate these headwinds with incremental stimulus and reforms aimed at stabilizing the housing market, boosting consumer sentiment, and encouraging private investment. Economic slowdown in 2H25 reinforces the need for additional policy support. Despite the macroeconomic concerns, institutional and household equity allocations are expected to rise further in 2026, especially if property stabilizes and CPI turns positive. Risks include heightened geopolitical tensions. Following the one-year truce reached between US and China on 10 Nov 2025 aside, further tit-for-tat may arise, particularly ahead of the Nov 2026 US mid-term elections. Fund remains positive on AI thematic as strong global AI infrastructure capex growth has already lifted global AI ecosystem and localization plays in China. Fund also continues to favour the innovative drug space in China where Chinese drug innovators would benefit from possible further lowering of interest rates, increasing innovative product launches, and globalisation efforts. This is supplemented by holdings in names in the ESS supply chain and high-end manufacturing (automation & robotics).

Tinjauan Bulanan

Greater China memulakan tahun dengan kekuatan pada bulan Januari apabila indeks meningkat ke paras tertinggi berbilang tahun pada awal bulan. China mengumumkan bahawa ia mencapai sasaran KDNK 5% bagi tahun 2025, satu pencapaian yang mantap memandangkan tarif AS ke atas import China meningkat daripada 19% kepada 48% dan pasaran hartanah domestik meneruskan pembetulan yang ketara, ditambah pula dengan pelaburan aset tetap (FAI) yang menjunam. Walau bagaimanapun, ekonomi China mencatat permulaan tahun yang lebih perlahan daripada yang jangkaan. PMI Pembuatan jatuh -0.8 mata peratusan kepada 49.3 manakala PMI Bukan Pembuatan menyusut setelah pembinaan dan perkhidmatan jatuh -0.8 mata peratusan kepada 49.4. Sentimen sektor Hartanah di China juga menyubur berikutan pengumuman bahawa pemaju tidak lagi dikehendaki melaporkan status pematuan bulanan dengan "Tiga Garisan Merah", lalu mendorong keyakinan terhadap dasar yang lebih menyokong. Yuan luar pesisir meningkat ke paras terkuatnya sejak Mei 2023 pada awal Januari, selepas melepasi paras 7 setiap dolar pada akhir Disember, lalu menutup bulan tinjauan pada 6.958 setiap USD, menjelang Tahun Baru Cina apabila pengeksport meningkatkan permintaan ke atas mata wang tersebut. Sentimen dalam negeri merosot pada akhir bulan apabila pihak berkuasa China mengorak langkah untuk mengekang keghairahan, termasuk menaikkan keperluan margin minimum kepada 100% daripada 80%. Pasukan kebangsaan juga tertarik kepada pengukuhan dan mencatatkan aliran keluar daripada ETF yang dipegang. Di Taiwan, TAIEX sekali lagi melonjak ke paras tertinggi pada bulan ini, meneruskan prestasi cemerlangnya berlandaskan AI yang optimistik terhadap stok teknologi utama sekali gus melanjutkan keuntungan. KDNK berkembang 12.68% pada 4Q25, perkembangan pada kadar suku tahunan yang terpanas sejak 1987. KDNK tahunan berkembang 8.63% pada 2025, mengatasi ramalan. Perjanjian AS-Taiwan untuk meningkatkan pelaburan cip di AS dan mengurangkan tarif ke atas Taiwan juga memberi petanda baik ke atas sentimen. Syarikat cip dan teknologi Taiwan akan melabur sekurang-kurangnya USD250 bilion dalam kapasiti pengeluaran di AS. AS akan mengehadkan tarif "timbang balik" ke atas Taiwan kepada 15%. Pengumuman tambahan bahawa tarif masa hadapan di bawah rangka kerja Seksyen 232 akan mempunyai beberapa pengecualian ke atas syarikat yang sedang membina cip di AS. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market meningkat 7.55% dalam terma USD pada Januari. MSCI China menokok 4.70%, indeks Hang Seng Hong Kong menumbuh 6.52% manakala Shanghai Shenzhen 300 naik 2.30% dalam terma USD. Sementara itu, pasaran stok Taiwan meneruskan momentum kukuhnya lalu meningkat 10.53% pada bulan tersebut, mencatatkan satu lagi rekod tertinggi. Pada bulan ini, Dana mengembalikan 3.04% tidak mengatasi penanda aras sebanyak 138 mata asas. Penjejas terbesar merangkumi pegangan berlebihan dalam stok teknologi Taiwan yang terjejas akibat pengambilan untung. Selain itu, peruntukan kekurangan pegangan dalam syarikat teknologi Taiwan tertentu memberi kesan ke atas prestasi secara negatif. Kedudukan pegangan berlebihan dalam sebilangan stok perindustrian China juga menggugat prestasi, memandangkan kenaikan harga bahan mentah menimbulkan kekusaran terhadap margin.

Tinjauan dan Strategi Dana

Pada tahun 2025, indeks ekuiti China & Hong Kong memberikan pulangan tahunan terbaik sejak 2017, mengatasi rakan setara global utama. Melangkah ke hadapan, Dana kekal berpandangan konstruktif terhadap China menjelang 2026. Dari perspektif peruntukan ekuiti, ekuiti China masih kurang dimiliki sama ada di dalam negara mahupun warga asing. Peningkatan struktur dalam margin keuntungan bersih, pulangan atas ekuiti dan pulangan atas pelaburan jika disahkan, akan menjadi rasional baharu dan berbeza untuk meningkatkan peruntukan di dalam dan luar pesisir. Pada asasnya, keluasan semakan MSCI China telah meningkat sejak Mei 2025, menandakan semakan terkuat sejak 2020, walaupun persaingan sengit dalam kalangan platform perdagangan pantas menjadi penghalang untuk mengindeks EPS. Rancangan Lima Tahun ke-15 China (2026–2030) menandakan pivot strategik ke arah

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 January 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2026 melainkan jika dinyatakan

pertumbuhan berkualiti tinggi yang didorong oleh inovasi dan bukannya pengembangan semata-mata. Penekanan dasar tertumpu pada pemodenan industri tradisional, memupuk sektor baru muncul seperti AI, teknologi kuantum, tenaga hijau dan pembuatan canggih, di samping mencapai kemandirian teknologi yang lebih besar di tengah-tengah ketidakpastian rantaian bekalan global. Rancangan ini juga mengutamakan pengimbangan semula penggunaan domestik, peningkatan kebajikan sosial dan daya tahan perindustrian, sambil mengekalkan tumpuan yang kukuh terhadap kemampanan dan matlamat puncak karbon sebelum 2030. China memasuki tahun 2026 dengan ekonominya berkembang secara sederhana tetapi menghadapi cabaran struktur: kemerosotan hartanah yang berlarutan, perbelanjaan domestik yang lebih perlahan dan ketidakpastian global. Penggubal dasar dijangka akan mengharungi cabaran ini dengan rangsangan dan pembaharuan tambahan yang bertujuan untuk menstabilkan pasaran perumahan, menyegarkan sentimen pengguna dan menggalakkan pelaburan swasta. Kelembapan ekonomi pada 2H25 mengukuhkan keperluan kepada sokongan dasar tambahan. Walaupun terdapat kebimbangan makroekonomi, namun peruntukan ekuiti institusi dan isi rumah dijangka akan semakin meningkat pada tahun 2026, terutamanya jika hartanah stabil dan CPI bertukar positif. Risiko termasuk ketegangan geopolitik yang meruncing. Selain daripada gencatan perdagangan selama setahun yang dicapai antara AS dan China pada 10 Nov 2025, tindakan balas-membalas mungkin timbul, terutamanya menjelang pilihan raya pertengahan penggal AS pada Nov 2026. Dana kekal positif terhadap tema AI memandangkan pertumbuhan capex infrastruktur AI global yang kukuh telah memperkasakan ekosistem AI global dan kegiatan penyetempatan di China. Dana juga terus mengutamakan ruang ubat inovatif di China yang mana inovator ubat Cina akan mendapat manfaat daripada kemungkinan penurunan kadar faedah selanjutnya, peningkatan pelancaran produk inovatif dan usaha globalisasi. Ini ditambah dengan pegangan saham dalam rantaian bekalan ESS dan pembuatan mewah (automasi & robotik).

Source / Sumber: Fund Commentary, January 2026, Eastspring AI-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