

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

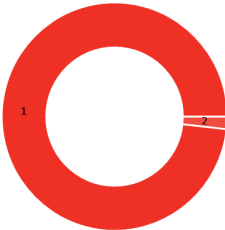
All information as at 31 March 2025 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2025 melainkan jika dinyatakan

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

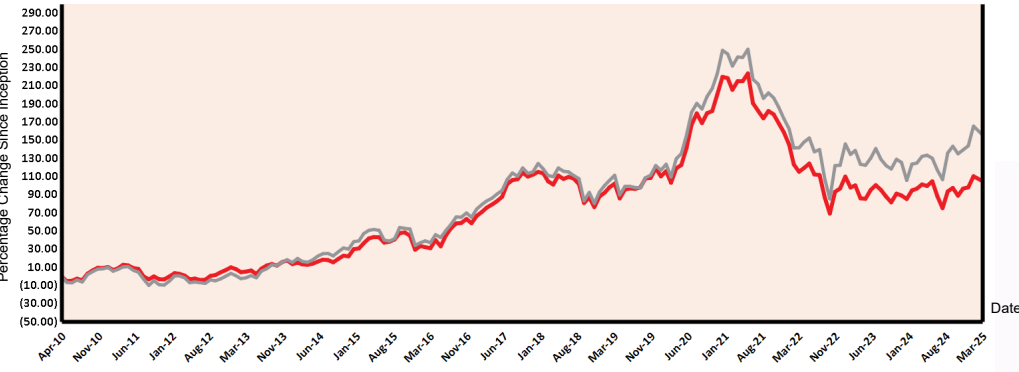
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	98.23
2 Cash, Deposits & Others	1.77

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	RM471,681,611.41
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.05122

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	-2.62%	4.11%	5.75%	4.13%	-8.26%	0.80%	105.12%
Benchmark / Penanda Aras	-3.68%	6.82%	8.33%	13.76%	5.88%	22.07%	156.06%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	1.06%	-2.71%	-2.58%	-9.63%	-14.14%	-21.27%	-50.94%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 March 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

China's Two Sessions meeting in March outlined several key economic targets and policies for the year and set the stage for China's economic policies in 2025, with a focus on stability, growth, and innovation. In line with expectations, the GDP growth target was set at "around 5%" whilst official fiscal deficit ratio increased from 3% to 4% of GDP, the highest in 30 years. The CPI target was adjusted lower to 2%. Boosting consumption was a top priority for 2025 with emphasis on its role as the "primary driver" and "stabilising anchor" of economic growth. Fiscal policies were also highlighted, with plans to issue ultra-long-term special sovereign bonds and local government special bonds to support various projects and initiatives. One notable aspect of the Two Session meetings was the emphasis on granting more autonomy to local governments, particularly in real estate and debt issuances with aims to drive infrastructure recovery and address overcapacity issues. Emerging industries such as AI and commercial aerospace were identified as areas of focus, with policies anticipated to encourage their development. On the back of this, on March 16, the State Council published an action plan on special initiatives to boost consumption, vowing to better meet housing demand. Tariff concerns also rose, and investors are in the risk-off mode heading into April, and Trump announced that he would impose both broad reciprocal tariffs and additional sector-specific tariffs on April 2. Both China's official manufacturing and non-manufacturing PMIs picked up in March as the economic recovery continues amid frontloading of government stimulus. However, weaker employment and deflationary pressures in both the manufacturing and non-manufacturing sectors continued to prevail. China's manufacturing PMI was stronger than expected, rising 0.3 ppts to 50.5 in March, marking a second straight month of expansion (of >50). Non-PMI data also rose on activity resumption after the Lunar New Year holiday break. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index fell 3.14 % in USD terms in March. MSCI China rose 1.96%, Hong Kong's Hang Seng index rose 0.74% whilst the Shanghai Shenzhen 300 was flat at 0.19 % in USD terms. All Chinese indices outperformed the Taiwan's stock market which fell 11.25% in the month. During the month, the Fund returned -2.62%, outperforming the benchmark by 106 bps in the month. Key contributors were overweight position in selected consumer discretionary names in China which benefited from policies focused on boosting domestic consumption. Zero holdings in selected technology names in Taiwan also contributed.

Fund Review & Strategy

China's growth outlook into 2025 will be influenced by two major themes. First, the evolution of policy shifts since late September. Fiscal policy, particularly from the central government, will play a greater role than monetary policy. The extent and direction of fiscal support, especially boosting domestic demand, are crucial. Second, the US-China relationship under Trump's second term will impact China's economy and have global effects. Trade policy poses a significant risk, with potential tariff increases on Chinese goods from 20% to 60%. This threat influences China's fiscal, monetary, exchange rate, and industry policies, affecting global supply chains and trade structures. On March 3, the US announced an additional 10% tariffs on Chinese goods, on top of the 10% that took effect on February 4. Potential Trump shock could push China's fiscal policy to focus more on stimulating household consumption. During the March Two Sessions meeting in China showed that Beijing is determined to use stimulus to offset tariffs. An "around 5%" growth target was announced and a 4% announced budget fiscal deficit is a significant move, as policymakers have been reluctant to breach the 3% threshold for many years. Overall meeting implies that domestic consumption is now a key focus of the government to overcome external headwinds. Fund would look to neutralize weight in China on pullbacks following the sharp and narrow run up year-to-date and increase underweight position in Taiwan. Preference within Taiwan remains for less AI driven names which are expected to see recovery in 2025-26 (late auto/industrial semis recovery, edge AI, PC cycle) with preference for AI names in China vs Taiwan. Fund is positive on the AI story in China and will look to balance this out with holdings in thematic that the Fund continues to favour - AI supply chain, technology self-sufficiency, EV batteries & EV and High-end manufacturing (automation & robotics).

Tinjauan Bulanan

Mesyuarat Dua Sesi China pada Mac menggariskan beberapa sasaran dan dasar ekonomi utama bagi tahun ini sambil menyiapkan landasan buat dasar ekonomi China di tahun 2025, dengan tumpuan pada kestabilan, pertumbuhan dan inovasi. Selari dengan jangkaan, sasaran pertumbuhan KDNK ditetapkan pada "sekitar 5%" manakala nisbah defisit fiskal rasmi meningkat kepada 4% daripada KDNK berbanding 3% sebelum ini, angka tertinggi dalam 30 tahun. Sasaran CPI telah dilaras lebih rendah kepada 2%. Menggalakkan penggunaan menjadi keutamaan di tahun 2025 dengan penekanan pada peranannya sebagai "pemacu utama" dan "penunjang kestabilan" pertumbuhan ekonomi. Dasar fiskal juga diketengahkan, dengan rancangan untuk menerbitkan bon khas kerajaan jangka panjang ultra dan bon khas kerajaan tempatan untuk menyokong pelbagai projek dan inisiatif. Satu aspek penting dalam mesyuarat Dua Sesi ini ialah penekanan terhadap lebih autonomi diberikan kepada kerajaan tempatan, khususnya yang melibatkan penerbitan hartanah dan hutang dengan matlamat untuk memacu pemulihan infrastruktur di samping menangani isu kapasiti berlebihan. Industri baru muncul seperti AI dan aeroangkasa komersial dikenal pasti sebagai bidang tumpuan, dengan jangkaan penggubalan dasar yang akan menggalakkan pembangunan industri tersebut. Justeru, pada 16 Mac, Majlis Negeri mengumumkan pelan tindakan inisiatif khas bagi merangsang penggunaan, lalu berikrar untuk memenuhi permintaan perumahan dengan lebih baik. Kebimbangan tentang tarif juga memuncak, dan pelabur melangkah ke bulan April dalam mod nyah risiko, sementara Trump mengumumkan bahawa beliau akan mengenakan kedua-dua tarif timbal balik yang besar dan tarif tambahan ke atas sektor khusus mulai 2 April. Kedua-dua PMI pembuatan dan bukan pembuatan rasmi China meningkat pada Mac sementara pemulihan ekonomi yang berterusan berikutan rangsangan kerajaan. Walau bagaimanapun, tekanan guna tenaga dan deflasi yang lebih lemah melibatkan kedua-dua sektor pembuatan dan bukan pembuatan masih berlaku. PMI pembuatan China lebih kukuh daripada jangkaan, meningkat 0.3 mata kepada 50.5 pada bulan Mac, menandakan pengembangan bulan kedua berturut-turut (>50). Data bukan PMI juga meningkat sebaik aktiviti disambung semula selepas cuti Tahun Baru Cina. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market jatuh 3.14% dalam terma USD pada bulan Mac. MSCI China meningkat 1.96%, indeks Hang Seng Hong Kong menokok 0.74% manakala Shanghai Shenzhen 300 kekal pada 0.19% dalam terma USD. Semua indeks China mengatasi prestasi pasaran stok Taiwan yang merudum 11.25% pada bulan tinjauan. Pada bulan tersebut, Dana mengembalikan -2.62%, mengatasi penanda aras sebanyak 106 mata asas. Penyumbang utama pencapaian merupakan kedudukan pegangan berlebihan dalam saham pengguna bukan keperluan terpilih di China yang meraih manfaat daripada dasar yang tertumpu kepada usaha merangsang penggunaan domestik. Pegangan sifar dalam saham teknologi tertentu di Taiwan turut menyumbang kepada prestasi.

Tinjauan & Strategi Dana

Tinjauan pertumbuhan China menjelang 2025 akan dipengaruhi oleh dua tema utama. Pertama, evolusi peralihan dasar sejak akhir September. Dasar fiskal, terutamanya daripada kerajaan pusat, akan memainkan peranan yang lebih utama berbanding dasar monetari. Tahap dan hala tuju sokongan fiskal, terutamanya yang meningkatkan permintaan dalam negeri, adalah penting. Kedua, hubungan AS-China di bawah penggal kedua Trump akan memberi kesan kepada ekonomi China dan mempunyai kesan global. Dasar perdagangan mempamerkan risiko yang ketara, dengan potensi peningkatan tarif ke atas barangan China daripada 20% kepada 60%. Ancaman ini mempengaruhi dasar fiskal, monetari, kadar pertukaran dan perindustrian China, lalu menjejaskan rantaian bekalan global dan struktur perdagangan. Pada 3 Mac, AS mengumumkan tarif tambahan 10% ke atas barangan China, di samping 10% yang berkuat kuasa pada 4 Februari. Potensi kejutan oleh Trump berupaya mengasak dasar fiskal China agar memberi lebih tumpuan kepada rangsangan penggunaan isi rumah. Mesyuarat Dua Sesi Mac di China menunjukkan bahawa Beijing bertekad untuk menggunakan rangsangan bagi mengimbangi tarif. Sasaran pertumbuhan "kira-kira 5%" telah diuar-uarkan dan pengumuman belanjawan defisit fiskal sebanyak 4% merupakan satu langkah penting, kerana penggubal dasar enggan melanggar ambang 3% yang terbina sejak bertahun-tahun. Mesyuarat keseluruhan menunjukkan bahawa penggunaan domestik kini menjadi tumpuan utama kerajaan bagi mengatasi tantangan luar. Dana akan berusaha untuk meneutralkan pegangan di China seputar pemuduran susulan kenaikan mendadak dan sempit sejak awal tahun sehingga kini seraya meningkatkan kedudukan kekurangan pegangan di Taiwan. Kecenderungan dalam Taiwan masih membabitkan saham kurang dipacu AI yang dijangka akan pulih pada 2025-26 (kelewatan pemulihan auto/ semi-perindustrian, AI pinggir, kitaran PC) dengan keutamaan ke atas saham AI di China berbanding Taiwan. Dana berpandangan positif berhubung perihai AI di China dan akan cuba menimbalnya dengan pegangan dalam tematik yang terus digemari oleh Dana - rantaian bekalan AI,

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 March 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 2025 melainkan jika dinyatakan

teknologi mandiri, bateri EV & EV serta pembuatan berteknologi tinggi (automasi & robotik).

Source / Sumber: Fund Commentary, March 2025, 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