

TAKAFULINK DANA EKUITI

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Ekuiti aims to maximise medium-to-long term returns by investing in selected Shariah-compliant securities listed on Bursa Malaysia.

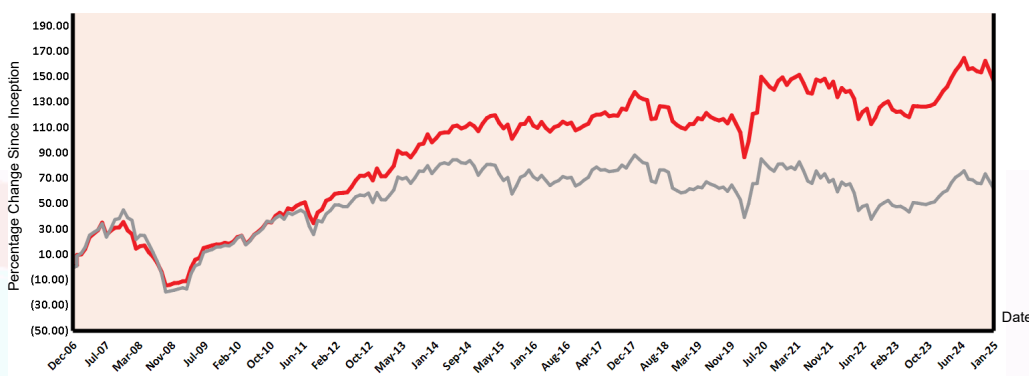
Takafulink Dana Ekuiti bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka sederhana ke panjang dengan melabur dalam sekuriti-sekuriti patuh Syariah terpilih yang disenaraikan di Bursa Malaysia.

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring AI-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/12/2006
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM2,758,314,474.24
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.46789

How the Fund has performed / Prestasi Dana

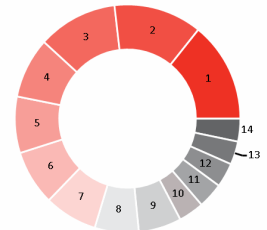
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Ekuiti Vs. FTSE Bursa Malaysia EMAS
Shariah Index (FBMS)



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	-6.05%	-3.05%	-6.85%	5.68%	5.40%	15.80%	146.79%
Benchmark / Penanda Aras	-6.78%	-2.69%	-8.04%	4.07%	1.45%	1.58%	61.95%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.73%	-0.36%	1.19%	1.61%	3.95%	14.22%	84.84%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Utilities	14.21
2 Telecommunications & Media	12.65
3 Health Care	11.42
4 Plantation	8.60
5 Construction	7.99
6 Consumer Products & Services	7.82
7 Industrial Products & Services	7.60
8 Transportation & Logistics	6.31
9 Technology	6.14
10 Property	3.64
11 Real Estate Investment Trusts	3.62
12 Cash, Deposits & Others	3.46
13 Energy	3.30
14 Financial Services	3.24

Takafulink Dana Ekuiti Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.60
2 Gamuda Berhad	6.38
3 IHH Healthcare Berhad	6.20
4 Telekom Malaysia Berhad	5.49
5 MISC Berhad	4.63
6 PETRONAS Gas Berhad	4.61
7 SD Guthrie Berhad	4.15
8 DIALOG Group Berhad	3.30
9 TIME dotCom Berhad	3.05
10 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	2.64

TAKAFULINK DANA EKUITI

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Equities

Market Review

After experiencing one of the best years in equities performance in 2024, in more than a decade, Malaysian Shariah equities had the worst start of 2025 since the index started in mid-1999. January also saw a net foreign outflow every single day of the month. The last time this happened was in 2018. January saw foreign net outflows of RM3.2b, after ending 2024 with net foreign outflows of RM3.7b. January correction was on the back of the sell-off in stocks related to the AI trade. The Biden administration announced AI export controls just before President Trump's inauguration, causing a lot of uncertainty regarding the current and future capex plans of hyperscalers. Then the launch of Deepseek, which is a Chinese startup offering free AI assistance with an open-source model, was developed at a fraction of the cost of competitors. During the month, the leaders of Malaysia and Singapore formalised an agreement establishing a special economic zone linking Johor and Singapore, with the aim of attracting 50 projects in the first five years of its establishment. The FBM EMAS Shariah Index closed the month at 11,737.14, down 6.78% MoM. The FBM Small Cap Shariah Index declined 5.37% for the month, in line with the FBM EMAS Shariah Index.

Market Outlook

Despite being only 2 weeks into his second term in office, US President Trump has not been wasting time to push through his election promises, and his shoot at the hip style has already added volatility to the global markets. Despite the uncertainty from a Trump presidency, his policies on global growth, and retaliatory tariff trade wars will have on Malaysia's economic growth, we believe that the macro fundamentals for Malaysia remains resilient. Malaysia is still expecting a corporate earnings growth of 7-8% for 2025, after a strong 2024 earnings growth of 12-13%. Foreign direct investment ("FDI") into Malaysia continues to be strong, and we have been seeing the impact of these investments via the increased construction activities and as more investors acquired industrial properties. Tourism continues to improve and recover, having its spillover effects on general consumption. In addition, consumption may get a boost from the higher civil servants pay hike in December 2024, and from the 13% minimum wage hike effective 1 February 2025. We remain constructive on Malaysia, as the domestic market continues to be flushed with liquidity. In the short term, we may continue to see a stronger USD, and this will be positive to Malaysian exporters such as gloves, plantations, technology and selective industrial companies. Any correction in the market will provide an opportunity to accumulate fundamentally strong stocks at more attractive valuations. However, we expect market volatility to be the norm under a Trump Presidency; expect the unexpected, for the longer term.

Fund Review & Strategy

The Fund returned -6.05% for the month, outperforming the benchmark return of -6.78% by 0.73%. Year-to-date, the Fund returned -6.05%, outperforming the benchmark return of -6.78% by 0.73%. The outperformance in January was mainly due to the Fund's underweight positions in consumer staples, materials and utilities sectors. The Fund's zero exposure in Axiata also contributed positively. We will stay invested in selected AI/DC plays such as Gamuda which still promise robust earnings growth while expected new contracts remain intact. But we now prefer defensives and high yielders, such as REITs and telcos, to help mitigate market volatility. We seek to achieve alpha through various domestic-oriented themes, focusing on selected stocks within the healthcare, utilities, tourism, consumer, property, and construction sectors.

Ekuiti

Tinjauan Bulanan

Selepas mengalami salah satu tahun terbaik dalam prestasi ekuiti pada 2024, dalam lebih sedekad, ekuiti Syariah Malaysia mencatat permulaan yang paling teruk pada 2025 sejak indeks bermula pada pertengahan 1999. Januari juga mencatat aliran keluar bersih asing setiap hari dalam bulan itu. Kali terakhir hal ini berlaku pada 2018. Januari merakamkan aliran keluar bersih asing sebanyak RM3.2b, selepas menutup 2024 dengan aliran keluar bersih sebanyak RM3.7b. Pembetulan di bulan Januari adalah berikutan penjualan saham yang berkaitan dengan perdagangan AI. Pentadbiran Biden mengumumkan kawalan ke atas eksport AI secepatnya sebelum pelantikan Presiden Trump, menyebabkan banyak ketidakpastian mengenai rancangan belanjawan semasa dan masa depan penskala hiper. Kemudian, pelancaran Deepseek, yang merupakan syarikat permulaan China yang menawarkan bantuan AI percuma dengan model sumber terbuka, dibangunkan dengan kos yang kecil berbanding kos pesaing. Pada bulan Januari, pemimpin Malaysia dan Singapura merasmikan perjanjian mewujudkan zon ekonomi khas yang menghubungkan Johor dan Singapura, dengan tujuan menarik 50 projek dalam tempoh lima tahun pertama penubuhannya. Indeks Syariah EMAS FBM menutup bulan pada 11,737.14, turun 6.78% bulan ke bulan (MoM). Indeks Syariah Bermodal Kecil FBM merosot 5.37% pada bulan ini, memberikan prestasi yang sejajar dengan Indeks Syariah EMAS FBM.

Gambaran Bulanan

Walaupun baru 2 minggu dalam penggal kedua beliau menyandang jawatan, Presiden AS Trump tidak membuang masa untuk menunaikan janji pilihan rayanya, dan pendekatannya secara semberono telah menambah ketidakpastian kepada pasaran global. Walaupun ketidakpastian daripada pentadbiran Trump, dasar beliau mengenai pertumbuhan global, dan serangan balas perang tarif perdagangan akan mempengaruhi pertumbuhan ekonomi Malaysia, kami percaya bahawa asas makro Malaysia kekal berdaya tahan. Malaysia masih menjangkakan pertumbuhan pendapatan korporat sebanyak 7-8% bagi tahun 2025, selepas pertumbuhan pendapatan 2024 yang kukuh sebanyak 12-13%. Pelaburan langsung asing ("FDI") ke Malaysia terus kukuh, dan kami telah melihat kesan daripada pelaburan ini melalui peningkatan aktiviti pembinaan dan apabila lebih ramai pelabur memperoleh hartanah perindustrian. Pelancongan terus bertambah baik dan pulih, menerima kesan limpahan daripada penggunaan umum. Di samping itu, penggunaan mungkin mendapat rangsangan daripada kenaikan gaji penjawat awam yang lebih tinggi pada Disember 2024, dan daripada kenaikan gaji minimum 13% berkuat kuasa 1 Februari 2025. Kami kekal berpandangan konstruktif terhadap Malaysia, kerana pasaran domestik terus dibanjiri dengan kecairan. Dalam jangka pendek, kita mungkin akan terus melihat USD yang lebih kukuh, dan ini akan memberi kesan positif kepada pengeksport Malaysia seperti sarung tangan, perladangan, teknologi dan syarikat perindustrian tertentu. Sebarang pembetulan dalam pasaran akan memberi peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh pada penilaian yang lebih menarik. Namun begitu, kami menjangkakan turun naik pasaran menjadi norma di bawah Presidensi Trump; bersedia untuk menghadapi situasi yang tidak dijangka, untuk jangka masa yang lebih lama.

Tinjauan & Strategi Dana

Dana mencatat pulangan -6.05% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak -6.78% dengan perbezaan 0.73%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memulangkan -6.05%, mengatasi pulangan penanda aras sebanyak -6.78% dengan perbezaan 0.73%. Prestasi memberangsangkan pada bulan Januari disebabkan terutamanya oleh kedudukan kekurangan pegangan Dana dalam sektor pengguna asasi, bahan dan utiliti. Pendedahan sifar Dana dalam Axiata juga menyumbang secara positif. Kami akan kekal komited dengan permainan AI/DC terpilih seperti Gamuda yang masih menjanjikan pertumbuhan pendapatan yang teguh tatkala kontrak baharu yang diharapkan kekal utuh. Tetapi kami kini lebih mengutamakan saham yang defensif dan berhasil tinggi, seperti REIT dan syarikat telekomunikasi, untuk membantu menangani ketidakpastian pasaran. Kami berusaha untuk mencapai alfa melalui pelbagai tema berorientasikan domestik, dengan memberi fokus kepada saham terpilih dalam sektor penjagaan kesihatan, utiliti, pelancongan, pengguna, hartanah dan pembinaan.

Source / Sumber: Fund Commentary, January 2025, Eastspring AI-Wara' Investments Berhad

TAKAFULINK DANA EKUITI

All information as at 31 January 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Januari 2025 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