

TAKAFULINK DANA EKUITI

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

Objective / Objektif Dana

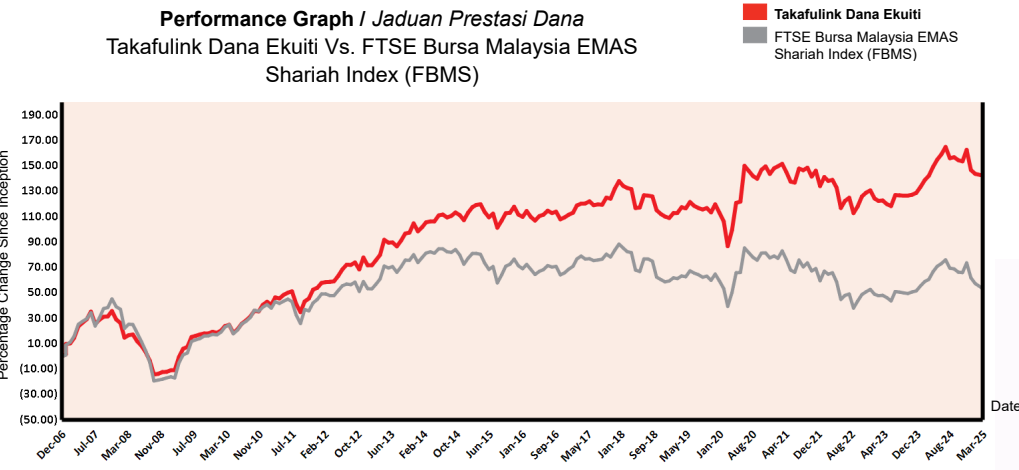
Takafulink Dana Ekuiti aims to maximise medium-to-long term returns by investing in selected Shariah-compliant securities listed on Bursa Malaysia.

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	RM2,706,015,730.12
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.42465

How the Fund has performed / Prestasi Dana

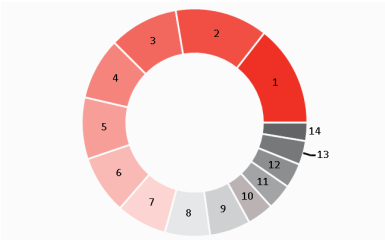


Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	-0.54%	-7.69%	-5.61%	0.10%	1.78%	29.79%	142.47%
Benchmark / Penanda Aras	-2.52%	-11.64%	-9.15%	-4.46%	-6.85%	10.08%	53.50%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	1.98%	3.95%	3.54%	4.56%	8.63%	19.71%	88.97%

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 March 2025

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Utilities	14.38
2 Telecommunications & Media	13.30
3 Health Care	9.93
4 Plantation	8.82
5 Construction	8.74
6 Consumer Products & Services	8.31
7 Industrial Products & Services	7.25
8 Transportation & Logistics	6.47
9 Technology	5.87
10 Real Estate Investment Trusts	3.77
11 Cash, Deposits & Others	3.65
12 Financial Services	3.51
13 Property	3.39
14 Energy	2.60

Takafulink Dana Ekuiti Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.77
2 Gamuda Berhad	6.30
3 IHH Healthcare Berhad	6.10
4 Telekom Malaysia Berhad	5.56
5 MISC Berhad	4.68
6 PETRONAS Gas Berhad	4.61
7 SD Guthrie Berhad	4.28
8 TIME dotCom Berhad	3.34
9 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	2.78
10 CelcomDigi Berhad	2.71

TAKAFULINK DANA EKUITI

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

Equities

Market Review

Malaysian equity markets corrected in March as foreign outflows continued, the 6th consecutive month of net foreign outflow since October 2024, we have had foreign investors selling net RM17.7bil. YTD 2025 foreign investors have sold RM10bil in equities so far. Investor sentiment was overall weak for the month given the ongoing policy announcements by US President Trump, the rhetoric on retaliatory tariffs, and the devastating 7.7 earthquake that hit Myanmar, but the effects were felt as far out as Bangkok Thailand. During the month Bank Negara released their annual report for 2024, keeping to their GDP forecast of 4.5-5.5% for 2025. Global growth forecast was at 2.8-3.3% with potential headwinds from severe trade restrictions, escalation in geopolitical conflicts and tighter financial conditions. The FBM EMAS Shariah Index closed the month at 11,124.41, down 2.52% MoM. The FBM Shariah Small Cap Index declined 2.17% for the month, outperformed the FBM EMAS Shariah Index.

Market Outlook

On 2 April 2025, US President Trump announced an executive order to implement reciprocal tariffs targeting all US-trading partners. There will be a minimum 10% tariff on imports from all US trading partners and then there will be a higher tariff imposed on countries with large goods trade surpluses with the US, have higher relative tariffs and what were assessed as significant non-tariff barriers. The 10% tariff will kick on 5 April 2025, whilst the additional reciprocal tariffs will become effective 9 April 2025. The reciprocal tariff on Malaysia was at 24%, and implementation of these tariffs will have a potentially major implication for Malaysia's export sector, with some exemptions. The list of exemptions includes copper, pharmaceuticals, semiconductors, lumber and certain critical minerals and energy and energy products that are not available in the US. Malaysia is scheduled to seek talks with US officials in May 2025 while continuing to emphasize its "centrality stand" in the tariff war, along with plans to expand its trading markets, enhance supply chain resiliency and promote localization. For Malaysia, with the exemptions in place, the direct impact could be minimal for now, but broader negative impact likely to be felt via consumers holding off purchases in light of the uncertainty. Malaysia could still benefit from the tariff gap with this announcement, given the announced tariff for Malaysia was lower than most of our ASEAN peers and the ASEAN and Asian average. For now, we see the minimal downside impact as the Malaysian economy will continue to be supported by strong foreign direct investment ("FDI") and direct domestic investment ("DDI"), increased construction activities, solid consumption growth and rising tourism activities. The Malaysian equity market continues to be in correction mode, triggered by foreign fund outflow, US tariff concerns and poor market sentiment. While the markets may continue to be very volatile, valuations are getting more attractive following recent corrections. The domestic equity market remains flush with liquidity and dividend yield is attractive. Hence, we see any market weakness as opportunities to accumulate fundamentally strong stocks at more attractive valuations.

Fund Review & Strategy

The Fund returned -0.54% for the month, outperforming the benchmark return of -2.52% by 1.98%. Year-to-date, the Fund returned -7.69%, outperforming the benchmark return of -11.64% by 3.95%. The outperformance in March was mainly due to the Fund's overweight positions in fixed line telco players and healthcare sector. The Fund's underweight positions in consumer staples, technology and utilities sectors as well as zero exposure in Axiata also contributed positively. We anticipate market volatility to persist due to the ongoing uncertainty and frequent shifts in Trump policies. The unpredictability surrounding key economic, trade and geopolitical decisions will likely continue to weigh on investor sentiment. Therefore, we prefer to stay invested in defensive, high-yield, and domestic-oriented sectors such as healthcare, utilities, REITs, and telcos.

Ekuiti

Tinjauan Bulanan

Pasaran ekuiti Malaysia diperbetulkan pada Mac apabila aliran keluar asing berterusan, aliran keluar asing bersih bulan ke-6 berturut-turut sejak Oktober 2024, apabila pelabur asing menjual bersih RM17.7bil. YTD 2025, pelabur asing telah menjual RM10bil ekuiti. Sentimen pelabur secara keseluruhannya lesu pada bulan ini berikutan pengumuman dasar terus menerus oleh Presiden AS Trump, retorik mengenai tarif timbal balik, dan gempa bumi dahsyat berskala 7.7 yang melanda Myanmar sementelah kesannya dirasai sehingga ke Bangkok Thailand. Pada bulan ini, Bank Negara mengeluarkan laporan tahunan 2024, mengekalkan unjuran KDNK 4.5-5.5% bagi tahun 2025. Ramalan pertumbuhan global pada 2.8-3.3% dengan potensi halangan akibat sekatan perdagangan yang keras, keruncingan konflik geopolitik dan keadaan kewangan yang lebih ketat. Indeks Syariah EMAS FBM menutup bulan pada 11,124.41, turun 2.52% bulan ke bulan ("MoM"). Indeks Syariah Bermodal Kecil FBM merosot 2.17% pada bulan tersebut namun mengatasi Indeks Syariah EMAS FBM.

Gambaran Bulanan

Pada 2 April 2025, Presiden AS Trump mengumumkan perintah eksekutif untuk melaksanakan tarif timbal balik yang disasarkan kepada semua rakan dagang AS. Akan ada tarif minimum 10% ke atas import daripada semua sekutu dagang AS diikuti tarif lebih tinggi akan dikenakan ke atas negara yang mempunyai lebih perdagangan barangan yang besar dengan AS, yang mempunyai tarif relatif yang lebih tinggi dan apa-apa yang dinilai sebagai halangan bukan tarif yang ketara. Tarif 10% akan berkuat kuasa mulai pada 5 April 2025, manakala tarif timbal balik tambahan akan berkuat kuasa pada 9 April 2025. Tarif timbal balik ke atas Malaysia adalah 24%, dan pelaksanaan tarif ini akan mempunyai potensi implikasi besar ke atas sektor eksport Malaysia, dengan beberapa pengecualian. Senarai pengecualian termasuk tembaga, farmaseutikal, semikonduktor, kayu dan mineral kritikal tertentu serta tenaga dan produk tenaga yang tidak tersedia di AS. Malaysia dijadualkan untuk berunding dengan pegawai AS pada Mei 2025 sambil akan terus menekankan "pendirian berkecuali" dalam perang tarif, seiring dengan rancangan untuk mengembangkan pasaran dagangannya, meningkatkan daya tahan rantaian bekalan dan menggalakkan penyetempatan. Bagi Malaysia, dengan adanya pengecualian maka kesan langsung mungkin minimum buat masa ini, tetapi kesan negatif yang lebih luas mungkin dirasai sebaik pengguna menanggukkan pembelian berikutan ketidakpastian tarif. Malaysia masih boleh mendapat manfaat daripada jurang tarif susulan pengumuman ini, memandangkan tarif yang diumumkan ke atas Malaysia adalah lebih rendah daripada kebanyakan rakan setara ASEAN di samping purata ASEAN dan Asia. Buat masa ini, kami melihat kesan penurunan yang minimum kerana ekonomi Malaysia akan terus disokong oleh pelaburan langsung asing ("FDI") dan pelaburan langsung domestik ("DDI") yang utuh, peningkatan aktiviti pembinaan, pertumbuhan penggunaan yang kukuh dan peningkatan aktiviti pelancongan. Pasaran ekuiti Malaysia terus berada dalam mod pembetulan, dicetuskan oleh aliran keluar dana asing, keseimbangan tarif AS dan sentimen pasaran yang lemah. Meskipun pasaran mungkin terus tidak menentu, namun penilaian menjadi lebih menarik susulan pembetulan baru-baru ini. Kecairan pasaran ekuiti domestik terus mengucur manakala hasil dividen menarik. Oleh itu, kami melihat apa-apa kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul saham berasas kukuh pada penilaian yang lebih menarik.

Tinjauan & Strategi Dana

Dana memulangkan -0.54% pada bulan ini, mengatasi pulangan penanda aras -2.52% dengan perbezaan 1.98%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan -7.69%, mengatasi pulangan penanda aras -11.64% dengan perbezaan 3.95%. Prestasi memberangsangkan pada bulan Mac disebabkan terutamanya oleh kedudukan pegangan berlebihan Dana dalam penggiat telekomunikasi talian tetap dan sektor penjagaan kesihatan. Kedudukan kekurangan pegangan Dana dalam sektor pengguna asasi, teknologi dan utiliti serta pendedahan sifar dalam Axiata juga menyumbang secara positif. Kami menjangkakan volatiliti pasaran akan berterusan disebabkan ketidakpastian yang berpanjangan dan kekerapan perubahan dasar Trump. Ketidakpastian yang menyelubungi keputusan ekonomi, perdagangan dan geopolitik utama berkemungkinan akan terus menjejaskan sentimen pelabur. Oleh itu, kami lebih gemar untuk terus melabur dalam sektor defensif, yang menjaga hasil tinggi dan berorientasikan domestik seperti penjagaan kesihatan, utiliti, REIT dan syarikat telekomunikasi.

TAKAFULINK DANA EKUITI

All information as at 31 March 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mac 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 halaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad.

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL