

TAKAFULINK DANA ASIA

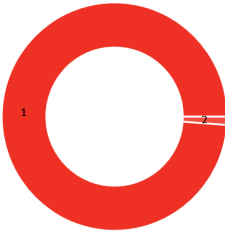
All information as at 30 June 2025 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 2025 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Asia aims to provide capital appreciation by investing in Shariah-compliant securities in the Asia Pacific ex-Japan region including Malaysia.

Takafulink Dana Asia bertujuan untuk menyediakan peningkatan nilai modal dengan melabur dalam sekuriti patuh Syariah dalam rantau Asia Pasifik kecuali Jepun, termasuk Malaysia.

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

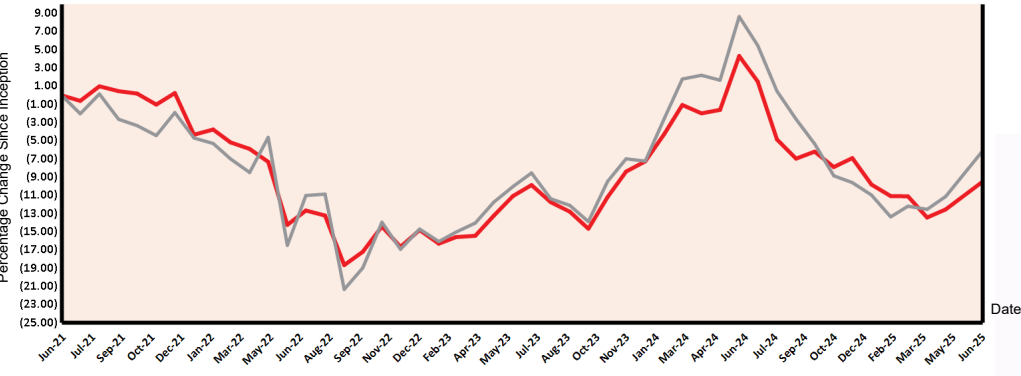
	% NAV
1 Principal DALI Asia Pacific Equity Growth Fund	98.82
2 Cash, Deposits & Others	1.18

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Prudential BSN Takaful Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	10/05/2021
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM3,123,054.33
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM0.90530

How the Fund has performed / Prestasi Dana

Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Asia Vs. 30% FTSE Bursa Malaysia EMAS
Shariah Index (FBMS) + 70% MSCI AC Asia ex
Japan Islamic 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	3.49%	1.83%	-2.77%	-13.23%	5.55%	NA	-9.47%
Benchmark / Penanda Aras	5.66%	6.95%	3.88%	-13.56%	12.44%	NA	-6.08%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-2.17%	-5.12%	-6.65%	0.33%	-6.89%	NA	-3.39%

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 30 June 2025

TAKAFULINK DANA ASIA

All information as at 30 June 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 2025 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fund Review & Strategy

The Fund returned 3.49% for the month, underperforming the benchmark return of 5.66% by 2.17%. Year-to-date, The Fund returned -2.77%, underperforming the benchmark return of 3.88% by 6.65%. The US economy continues to defy recession fears, yet uncertainty remains as conveyed by Chairman Powell in the FOMC's June press conference. Upcoming trade negotiation outcomes between US and its key trading partners remain pivotal as the 90-day tariff pause deadline approaches. Amidst a weakening US\$, the Target Fund Manager has started to witness fund flows returning to some parts of Asia. Asian central banks have policy flexibility due to higher real interest rates and manageable currency pressures. In South Korea, the parliament passed a Commercial Act amendment aiming to protect the rights of minority shareholders, while reducing the dominance of family-run conglomerates, which should narrow the discount on Korean equities over time. The Target Fund Manager could see dividend payout ratios rising especially once the revision to dividend income tax is passed through. Indian equities remain attractive with more favorable base effects in the second half of the year, coupled with lower interest rates, personal tax cuts and public sector pay hikes expected in 2026. With the election behind, during June, the Target Fund Manager increased allocations to Korean companies, across automobiles and conglomerates, on expectations of valuation re-rating under Korea Value-Up initiative. They funded these purchases by trimming Chinese internet stocks, where competition has intensified. The Target Fund Fund is positioned in a) diversified technology names across memory, foundry, consumer tech b) India domestic names, where growth appears to be bottoming c) ideas where return drivers are not major macro factors, such as Singapore telcos. Malaysia's manufacturing sector moved closed to stabilization in June with an improved PMI reading of 49.3pts vs 48.8pts in the previous month. Business confidence improved slightly, with firms expecting higher output in the coming year, but firms continue to express concerns about the potential adverse impacts of muted global economy and US trade policies. The latest PMI data still suggests modest growth in GDP. MY GDP grew 4.4% in 1Q25. BNM will be releasing revised GDP estimates for 2025 (previously 4.5-5.5%) but highlighted potential risk to growth due to the trade restrictions. Inflation eased further to 1.2% in May vs 1.4% in April. The FBMS's valuation is below to historical mean at 17.2x. More clarity on the new Government's policy posture, in the Target Fund Manager's view, should reduce the current risk premiums applied to the market (yield gap of ~243bps). Sustained strength in domestic investments (both DDI and FDI), fiscal consolidation gathering pace (in particular, subsidy rationalisation initiatives) and the strengthening of the Ringgit are factors they see supportive of the further narrowing of risk premiums and consequently higher valuation multiples. Key catalysts are domestic fiscal reforms, surge in investments and elevated domestic liquidity. Malaysia together with equity markets regionally seem to have recovered almost fully from Liberation Day tariff-related sell-off in April. However, given the current uncertain global environment, the Target Fund Manager believes near term volatility for Malaysia is expected to continue especially due to the US administration's unpredictability. Renewed concerns over a tariff-driven global slowdown and ongoing legal tussles surrounding Trump's trade policies could weigh on market confidence and pressure Malaysia's growth and earnings outlook. That said, downside risks may be partially cushioned by several supportive domestic driven initiatives and factors. They maintain balanced approach but tilt towards sectors with better clarity of earnings.

Tinjauan & Strategi Dana

Dana mencatat pulangan 3.49% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 5.66% dengan perbezaan 2.17%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan -2.77%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.88% dengan perbezaan 6.65%. Ekonomi AS terus menentang kebimbangan kemelesetan, namun ketidakpastian kekal seperti yang disampaikan oleh Pengerusi Powell dalam sidang akhbar FOMC Jun. Hasil rundingan perdagangan antara AS dan rakan dagangan utamanya tidak lama lagi kekal penting apabila tarikh akhir penangguhan tarif 90 hari semakin hampir. Dalam keadaan USD yang semakin lemah, Pengurus Dana Sasaran mula mendapati aliran dana kembali ke beberapa bahagian Asia. Bank pusat Asia mempunyai fleksibiliti dasar lantaran kadar faedah sebenar yang lebih tinggi dan tekanan mata wang yang boleh diurus. Di Korea Selatan, parlimen meluluskan pindaan Akta Komersial yang bertujuan untuk melindungi hak pemegang saham minoriti, sambil mengurangkan dominasi konglomerat yang dikendalikan oleh keluarga, yang sepatutnya mengecilkan diskaun ke atas ekuiti Korea dari semasa ke semasa. Pengurus Dana Sasaran boleh melihat nisbah pembayaran dividen meningkat terutamanya apabila rombakan cukai pendapatan dividen diluluskan. Ekuiti India kekal menarik dengan kesan asas yang lebih menggalakkan pada separuh kedua tahun ini, ditambah pula dengan kadar faedah yang lebih rendah, potongan cukai peribadi dan kenaikan gaji sektor awam yang dijangkakan pada 2026. Dengan berlalunya pilihanraya maka Pengurus Dana Sasaran meningkatkan peruntukan kepada syarikat Korea pada Jun, merentas sektor automobil dan konglomerat, bersandarkan jangkaan penilaian semula di bawah inisiatif Peningkatan Nilai Korea. Pembelian ini di biayai dengan mengurangkan stok internet China, yang mana persaingan semakin sengit. Dana Sasaran diletakkan dalam a) saham teknologi terpelbagai merentasi memori, faundri, teknologi pengguna b) saham domestik India, yang mana pertumbuhan kelihatan merosot c) idea yang mana pemacu pulangan bukan faktor makro utama, seperti syarikat telekomunikasi Singapura. Sektor pembuatan Malaysia ditutup menghampiri penstabilan pada Jun dengan bacaan PMI yang bertambah baik iaitu 49.3 mata berbanding 48.8 mata pada bulan sebelumnya. Keyakinan perniagaan bertambah baik sedikit, dengan firma menjangkakan pengeluaran yang lebih tinggi pada tahun akan datang, tetapi terus meluahkan kebimbangan tentang potensi kesan buruk akibat ekonomi global yang mendatar dan dasar perdagangan AS. Data PMI terkini masih menunjukkan pertumbuhan KDNK yang sederhana. KDNK MY meningkat 4.4% pada 1Q25. BNM akan mengeluarkan anggaran KDNK yang disemak bagi tahun 2025 (sebelum ini 4.5-5.5%) tetapi menyerlahkan potensi risiko kepada pertumbuhan akibat sekatan perdagangan. Inflasi terus menyusut kepada 1.2% di bulan Mei berbanding 1.4% pada April. Penilaian FBMS pada 17.2x ini belum pernah terjadi. Postur dasar Kerajaan baharu yang lebih jelas menurut pandangan Pengurus Dana Sasaran, seharusnya mengurangkan premium risiko semasa yang digunakan ke atas pasaran (jurang hasil ~243bps). Kekuatan pelaburan domestik (kedua-dua DDI dan FDI) yang mampan, tempo pengumpulan penyatuan fiskal (khususnya, inisiatif rasionalisasi subsidi) dan pengukuhan Ringgit adalah faktor yang dilihat menyokong pengecilan premium risiko dan akibatnya gandaan penilaian yang lebih tinggi. Pemangkin utama ialah pembaharuan fiskal domestik, lonjakan pelaburan dan kecairan domestik yang mengucur. Malaysia berserta pasaran ekuiti di peringkat serantau kelihatan pulih hampir sepenuhnya daripada penjualan berkaitan tarif Hari Pembebasan pada bulan April. Bagaimanapun, memandangkan persekitaran global semasa yang tidak menentu, Pengurus Dana Sasaran percaya ketidaktentuan jangka pendek bagi Malaysia dijangka akan berterusan disebabkan terutamanya oleh pentadbiran AS yang tidak terduga. Kebimbangan yang semakin menebal mengenai kelembapan global yang dipacu oleh tarif dan kelangsungan pergolotan undang-undang di sekitar dasar perdagangan Trump boleh menjejaskan keyakinan pasaran lalu menekan prospek pertumbuhan dan pendapatan Malaysia. Oleh itu, sebahagian daripada risiko penurunan mungkin ditampan oleh beberapa inisiatif dan faktor domestik yang menyokong. Pengurus Dana Sasaran mengekalkan pendekatan yang seimbang tetapi condong ke arah sektor dengan keterlihatan pendapatan yang lebih baik.

Source / Sumber: Fund Commentary, June 2025, Principal Asset Management Berhad

TAKAFULINK DANA ASIA

All information as at 30 June 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 Jun 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