

TAKAFULINK DANA ASIA

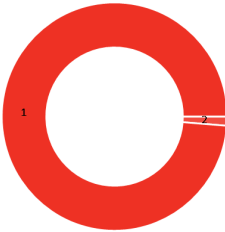
All information as at 31 May 2025 unless otherwise stated
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 2025 melainkan jika dinyatakan

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

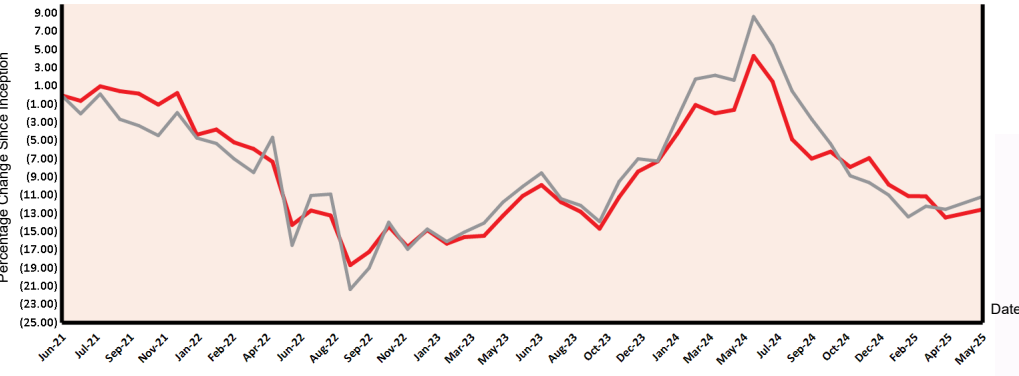
	% NAV
1 Principal DALI Asia Pacific Equity Growth Fund	98.72
2 Cash, Deposits & Others	1.28

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	RM3,013,588.52
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM0.87473

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	1.03%	-1.65%	-5.05%	-11.11%	-5.64%	NA	-12.53%
Benchmark / Penanda Aras	1.62%	2.59%	-2.49%	-12.57%	-3.30%	NA	-11.11%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.59%	-4.24%	-2.56%	1.46%	-2.34%	NA	-1.42%

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Fund Review & Strategy

The Fund returned 1.03% for the month, underperforming the benchmark return of 1.62% by 0.59%. Year-to-date, The Fund returned -6.05%, underperforming the benchmark return of -1.69% by 4.36%. Malaysia's manufacturing sector improved marginally in May with a PMI reading of 48.8pts vs. 48.6pts in the previous month. The latest PMI data still suggests modest growth in GDP. Malaysia's 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. BNM maintained OPR at 3.00% during the last MPC meeting and the Target Fund Manager expect the central bank to hold rates steady given muted inflation and modest economic growth. Inflation was steady at 1.4% similar to March. There appears to be sufficient headroom to central bank's latest 2.0-3.5% CPI forecast for 2025 with the impending subsidy rationalization plans. The FBMS's valuation is below to historical mean at 16.2x. More clarity on the new Government's policy posture, in their view, should reduce the current risk premiums applied to the market (yield gap of ~265bps). 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. On the Malaysia front, market improved further in May on improved investor sentiment but to drive the market further there need to be a clear direction on how Malaysia would be able to navigate macro headwinds amid Trump's tariff trade war. Given the current uncertain global environment, the Target Fund Manager believe near term volatility 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. For regional equities, markets have moved away from pricing in extreme tariff scenarios. With the US dollar weakening and as growth concerns begin to surface, Asian central banks are expected to reduce interest rates, given the already high real interest rates. Thus far, rate cuts have been gradual, partly due to lingering uncertainties surrounding different tariff scenarios. From a fiscal front, China is taking a calibrated approach to stimulus as US-China trade tensions linger. Given this backdrop, Asian equities are expected to remain volatile. However, the Target Fund Manager view market pullbacks as potential buying opportunities. The Target Fund Manager are diversifying their exposure within the technology sector, recognizing that macroeconomic developments can influence the broader investment landscape. Their focus remains on companies with structural advantages and clear strategic initiatives, such as companies expanding into new segments (e.g. consumer technology) or those that are trading at compressed valuations and making strides to catch up with industry standards (e.g. High Bandwidth Memory). In India, the Target Fund Manager are expecting corporates to show sequential improvement in business performance with demand environment being supported by lower interest rates, personal tax cuts and government employee pay hikes in 2026. In sectors where the outlook is difficult to predict, they have adopted a strategy of selective indexation. This includes Korean shipbuilding, pharmaceuticals in South Korea and China.

Tinjauan & Strategi Dana

Dana mencatat pulangan 1.03% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.62% dengan perbezaan 0.59%. Sejak awal tahun sehingga kini, Dana memperoleh pulangan -6.05%, tidak mengatasi pulangan penanda aras -1.69% dengan perbezaan 4.36%. Sektor pembuatan Malaysia bertambah baik sedikit pada bulan Mei dengan bacaan PMI 48.8 mata berbanding 48.6 mata pada bulan sebelumnya. Data PMI terkini masih menunjukkan pertumbuhan KDNK yang sederhana. KDNK Malaysia meningkat 4.4% pada 1Q25. BNM akan mengumumkan unjuran KDNK yang disemak bagi tahun 2025 (sebelum ini 4.5-5.5%) tetapi menyorot potensi risiko kepada pertumbuhan akibat sekatan perdagangan. BNM mengekalkan OPR 3.00% semasa mesyuarat MPC yang lalu sementara Pengurus Dana Sasaran menjangkakan bank pusat ini akan mengekalkan kadar yang stabil memandangkan inflasi yang mendatar dan pertumbuhan ekonomi yang sederhana. Inflasi stabil pada 1.4% sebagaimana Mac. Nampaknya ada ruang yang mencukupi buat ramalan CPI terkini bank pusat 2.0-3.5% bagi tahun 2025 dengan pelaksanaan pelan rasionalisasi subsidi. Penilaian FBMS pada 16.2x ini belum pernah terjadi. Menurut pandangan Pengurus Dana Sasaran, perawakan dasar Kerajaan baharu lebih jelas, lalu sewajarnya, akan mengurangkan premium risiko semasa yang digunakan untuk pasaran (jurang hasil ~265 mata asas). Kekuatan pelaburan domestik (kedua-dua DDI dan FDI) yang mampan, kadar pengumpulan penyatuan fiskal (khususnya, inisiatif rasionalisasi subsidi) dan pengukuhan Ringgit adalah faktor yang dilihat menyokong pengecilan premium risiko lalu mengakibatkan gandaan penilaian yang lebih tinggi. Meninjau Malaysia, pasaran semakin baik pada bulan Mei berikutan sentimen pelabur yang menyegar tetapi untuk memacu pasaran lebih jauh perlu ada hala tuju yang jelas tentang bagaimana Malaysia boleh mengharungi halangan makro di tengah-tengah perang perdagangan tarif Trump. Memandangkan persekitaran global semasa yang tidak menentu, maka Pengurus Dana Sasaran percaya bahawa volatiliti jangka pendek dijangka berterusan disebabkan terutamanya oleh ketidaktentuan pentadbiran AS. Kebimbangan yang semakin menebal mengenai kelembapan global yang dipacu oleh tarif dan pertikaian undang-undang yang berterusan seputar dasar perdagangan Trump boleh menjejaskan keyakinan pasaran lalu menghimpit prospek pertumbuhan dan pendapatan Malaysia. Namun begitu, risiko penurunan mungkin diimbangi sebahagiannya oleh beberapa inisiatif dan faktor domestik yang menyokong. Pengurus Dana Sasaran mengekalkan pendekatan yang seimbang tetapi condong ke arah sektor dengan kejelasan pendapatan yang lebih baik. Menyorot ekuiti serantau, pasaran telah beralih daripada menatapargakan senario tarif yang melampau. Dengan dolar AS yang semakin lemah dan kebimbangan tentang pertumbuhan mula timbul, maka bank pusat Asia dijangka akan mengurangkan kadar faedah, memandangkan kadar faedah sebenar yang sudah pun tinggi. Setakat ini, pemetongan kadar telah dilaksanakan secara beransur-ansur, sebahagiannya disebabkan oleh ketidaktentuan yang berlarutan melingkari senario tarif yang berbeza-beza. Dari segi fiskal, China mengambil pendekatan yang ditentukkan terhadap rangsangan apabila ketegangan perdagangan AS-China berterusan. Berlatar belakang perkembangan ini, ekuiti Asia dijangka akan kekal tidak menentu. Walau bagaimanapun, Pengurus Dana Sasaran melihat pengunduran pasaran sebagai peluang untuk membeli. Pengurus Dana Sasaran mempelbagaikan pendedahan dalam sektor teknologi, kerana menyedari bahawa perkembangan makroekonomi boleh mempengaruhi landskap pelaburan yang lebih luas. Tumpuan mereka kekal ke atas syarikat yang mempunyai kelebihan struktur dan inisiatif strategik yang jelas, seperti syarikat yang mengembang ke segmen baharu (contohnya teknologi pengguna) atau mereka yang berdagang pada penilaian termampat dan mengorak langkah untuk menandingi piawaian industri (contohnya Memori Lebar Jalur Tinggi). Di India, Pengurus Dana Sasaran menjangkakan syarikat korporat akan menunjukkan peningkatan prestasi perniagaan yang berturutan berikutan persekitaran permintaan disokong oleh kadar faedah yang lebih rendah, pemetongan cukai peribadi dan kenaikan gaji kakitangan kerajaan pada 2026. Dalam sektor yang prospeknya sukar diramalkan, Pengurus Dana Sasaran telah mengamalkan strategi pengindeksan terpilih. Ini termasuk pembinaan kapal Korea, farmaseutikal di Korea Selatan dan China.

TAKAFULINK DANA ASIA

All information as at 31 May 2025 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Mei 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