

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

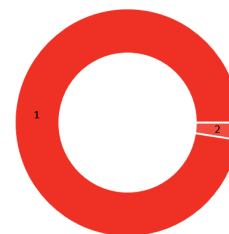
Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

## Objective / Objektif Dana

The 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 merupakan sebuah dana Ringgit luar pesisir yang bertujuan menawarkan pertumbuhan modal jangka panjang dengan melabur dalam pelaburan pematuhan Shariah dengan pendedahan ke rantau China Besar.

## Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



## Asset Allocation Peruntukan Aset

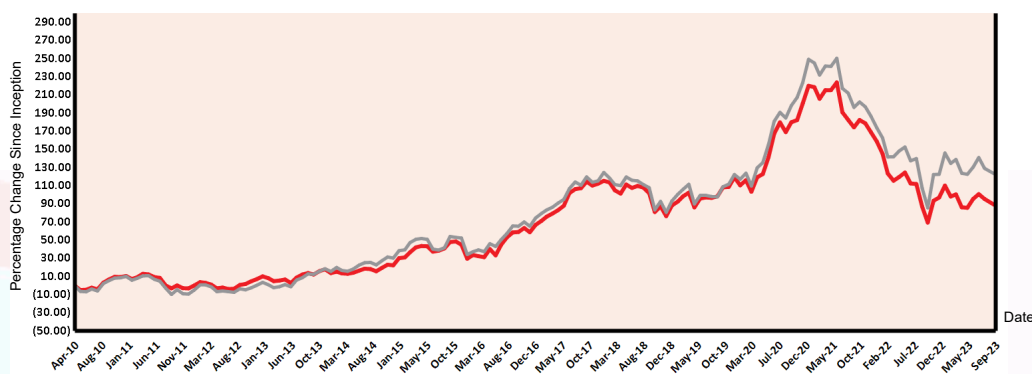
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	97.55
2 Cash, Deposits & Others	2.45

## Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Eastspring AI-Wara' Investments Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/04/2010
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM300,860,601.50
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.88075

## 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	-3.81%	-3.83%	-6.23%	0.49%	-30.13%	-6.83%	88.07%
Benchmark / Penanda Aras	-3.02%	-3.57%	-6.99%	6.38%	-21.92%	6.94%	122.34%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.79%	-0.26%	0.76%	-5.89%	-8.21%	-13.77%	-34.27%

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Market Review

More hawkish than expected outcome from the FED's FOMC meeting, rising US bond yields and stronger USD weighed on Chinese equities in the month of September and widened yield gap between China and the US. In September, China delivered a series of measures to support the property sector, including down payment cut and existing mortgage rate reduction. Guangzhou became the first T1 city to relax home purchase restrictions. August PMIs came in better than expected in the context of severe weather conditions and multiple credit events with major components on production and demand outlook showed notable gain. Official manufacturing PMI rose to 49.7 in Aug (vs July: 49.3), rising for three months. However, Services PMI fell for the fifth consecutive month. On policy side, PBOC announced a 25bps cut to the reserve requirement ratio (RRR) for all banks with an RRR above 5.0%. Policymakers also announced a Rmb1.5trn central government backed special bond refinancing program marking a step towards local government financing vehicle (LGFV) resolution. There were also new policy efforts vowed to enhance monetary support, FX stability and capital market liquidity. China also begun a program to allow local governments to swap so-called "hidden" debt for bonds carrying lower interest costs, as it seeks to defuse risks from off-balance sheet borrowing. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index fell 4.16% in USD terms in September. MSCI China fell 2.91%, Hong Kong's Hang Seng index fell 2.96% and the Shanghai Shenzhen 300 Index fell 2.54% in USD terms. Taiwan's stock market fell 2.79 % in the month. During the month, the Fund fell 3.81%, underperforming the benchmark by 79 bps in the month. Key detractors were overweight position in selected Technology names in Taiwan and China following profit-taking in AI space.

### Fund Review & Strategy

China's post reopening economic recovery has seen a slowdown since 2Q23. China has set an official GDP growth target of 5% for 2023 with a priority to boost domestic demand and build a modern industrial system. With economic policy and regulatory policy are all aligned in a pro-growth fashion, we expect more easing measures in the coming month to provide incremental support to housing, infrastructure and private consumption. We are long term positive on Greater China markets of China, Hong Kong and Taiwan. This contrasts with developed markets, where inflation remains elevated resulting in aggressive monetary tightening. We expect the accommodative monetary support in China to stay in place as the country to aid economic and consumption recovery. The government's aim to deliver long-term growth, implying that policymakers will likely promote economic growth beyond the near term, countering intensifying structural headwinds of weaker demographics and slower productivity growth. Fund remains overweight in Taiwan with focus on technology sector and names leverage to AI following bottoming of semiconductor inventory cycle in mid-2023 and investments into AI. Fund would look to gradually increase weight in China on expectations of further stimulus and support to be issued to sustain economic recovery. However, fund continues to believe that China's growth rate will continue at a healthy level that would support long term corporate earnings growth with exit from recovery to expansion. On a relative basis, the Greater China market continues to appear attractive on a price-earnings-growth (PEG) perspective.

### Tinjauan Pasaran

Hasil yang lebih agresif daripada jangkaan semasa mesyuarat FOMC Fed, peningkatan hasil bon US dan USD yang lebih kukuh memberi kesan kepada ekuiti China pada September lalu melebarkan jurang hasil antara China dan US. Pada bulan September, China mengumumkan beberapa langkah yang menyokong sektor hartanah, termasuk pemotongan bayaran muka dan pengurangan kadar gadai janji sedia ada. Guangzhou menjadi bandar T1 pertama yang melonggarkan sekatan pembelian rumah. PMI Ogos dicatat lebih baik daripada jangkaan dalam konteks keadaan cuaca yang buruk dan pelbagai peristiwa kredit dengan komponen utama pengeluaran dan prospek permintaan menunjukkan keuntungan yang ketara. PMI pembuatan rasmi meningkat kepada 49.7 pada Ogos (berbanding Julai: 49.3), meningkat selama tiga bulan. Namun demikian, PMI Perkhidmatan jatuh sejak lima bulan yang lepas secara berturut-turut. Dari segi dasar, PBOC mengumumkan pemotongan 25bps dari nisbah keperluan rizab (RRR) ke atas semua bank dengan RRR melebihi 5.0%. Penggubal dasar juga mengumumkan program pembiayaan semula bon khas yang disokong kerajaan pusat bernilai RM1.5 trilion, menandakan satu langkah ke arah penyelesaian instrumen pembiayaan kerajaan tempatan (LGFV). Terdapat juga usaha dasar baharu yang dijanjikan untuk meningkatkan sokongan monetari, kestabilan FX dan kecairan pasaran modal. China juga memulakan program untuk membenarkan kerajaan tempatan menukar hutang yang dipanggil "tersembunyi" dengan bon yang membawa kos faedah yang lebih rendah, kerana ia bertujuan untuk meredakan risiko daripada pinjaman yang tidak dicatat dalam kunci kira-kira. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market jatuh 4.16% dalam terma USD pada September. MSCI China jatuh 2.91%, indeks Hang Seng Hong Kong jatuh 2.96% manakala Indeks Shanghai Shenzhen 300 jatuh 2.54% dalam terma USD. Pasaran saham Taiwan jatuh 2.79% pada bulan ini. Pada bulan tinjauan, Dana jatuh 3.81%, tidak mengatasi penanda aras sebanyak 79 bps. Penjejas utama ialah kedudukan pegangan berlebihan dalam sebilangan saham Teknologi di Taiwan dan China berikutan pengambilan untung dalam ruang AI.

### Tinjauan dan Strategi Dana

Pemulihan ekonomi China selepas pembukaan semula mengalami kelembapan sejak 2Q23. China telah menetapkan sasaran pertumbuhan KDNK rasmi sebanyak 5% bagi 2023 dengan keutamaan untuk meningkatkan permintaan domestik dan membina sistem perindustrian moden. Dengan dasar ekonomi di samping dasar kawal selia semuanya diselaraskan menurut cara pro-pertumbuhan, maka kami menjangkakan akan ada lebih banyak langkah pelonggaran pada bulan akan datang untuk memberikan sokongan tambahan kepada perumahan, infrastruktur dan penggunaan swasta. Kami positif jangka panjang ke atas pasaran Greater China di China, Hong Kong dan Taiwan. Ianya berbeza dengan pasaran maju, yang mana inflasi kekal tinggi lalu mengakibatkan pengetatan monetari yang agresif. Kami menjangkakan sokongan monetari yang akomodatif di China akan dikekalkan kerana negara tersebut mahu membantu pemulihan ekonomi dan penggunaan. Matlamat kerajaan untuk menghasilkan pertumbuhan jangka panjang membayangkan bahawa penggubal dasar berkemungkinan akan menggalakkan pertumbuhan ekonomi dalam jangka masa terdekat, mengatasi tekanan struktur yang semakin sengit akibat demografi yang lebih lemah dan pertumbuhan produktiviti yang lebih perlahan. Dana mengekalkan pegangan berlebihan di Taiwan dengan tumpuan kepada sektor teknologi dan saham leverage kepada AI berikutan kitaran inventori semikonduktor pada pertengahan 2023 dan pelaburan ke dalam AI. Dana akan menimbang untuk meningkatkan pegangan di China secara beransur-ansur berdasarkan jangkaan rangsangan dan sokongan selanjutnya yang akan dilaksanakan bagi mengekalkan pemulihan ekonomi. Namun begitu, Dana masih mempercayai bahawa kadar pertumbuhan China akan berterusan pada tahap yang sihat lalu akan menyokong pertumbuhan pendapatan korporat jangka panjang dengan keluar daripada fasa pemulihan kepada pengembangan. Pada asas relatif, pasaran Greater China terus kelihatan menarik pada perspektif harga-pendapatan-pertumbuhan (PEG).

Source / Sumber: Fund Commentary, September 2023, Eastspring AI-Wara' Investments Berhad

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 30 September 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 September 2023 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