

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

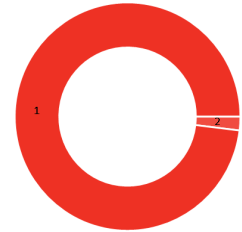
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

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

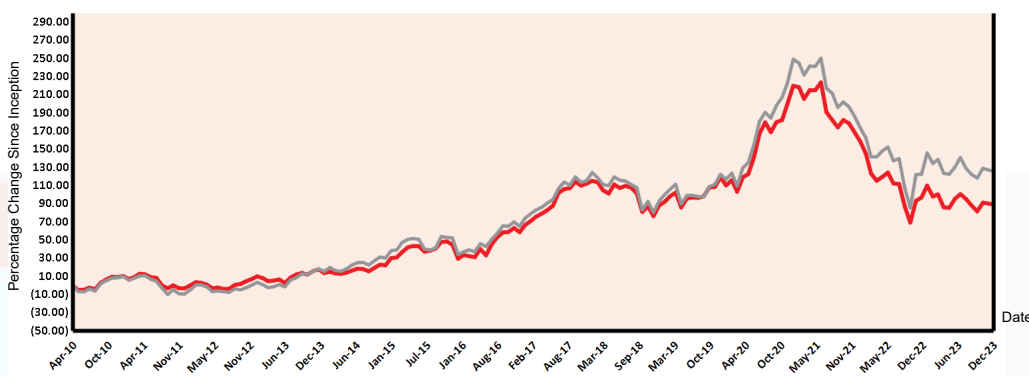
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	98.06
2 Cash, Deposits & Others	1.94

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	RM327,882,987.59
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.89454

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	-1.05%	0.73%	-3.12%	-3.90%	-37.03%	7.28%	89.45%
Benchmark / Penanda Aras	-1.52%	1.57%	-2.05%	0.73%	-30.26%	24.96%	125.83%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	0.47%	-0.84%	-1.07%	-4.63%	-6.77%	-17.68%	-36.38%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2023 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

In contrast to global markets where sentiment remained buoyed by lower inflation and FED signaling more dovish outlook, sentiment in China turned negative following Moody's downgrade warning on China's credit rating. Moody's lowered the 'outlook' on China's A1 debt rating to "negative" from "stable", citing costs to bail out local governments and state firms and control its property crisis would weigh on the economy. The annual Central Economic Work Conference (CEWC) on December 11-12, which laid out key tasks and economic policies in 2024 offered no major surprises and laid out principle for 2024 to seek progress while maintaining stability, to promote high-quality growth. China's PMI data continued to remain soft in December. Manufacturing PMI fell to 49.0, registering the lowest reading in seven months, whilst non-manufacturing PMI rose modestly to 50.4 in, it's second lowest reading since reopening. Sentiment also worsened at the end of the month upon announcement of new draft regulation for online gaming industry. The proposed new regulations for online gaming industry sparked fears of another round of regulation for the sector, post the regulatory reset in 2021. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index was flat at -0.14% in USD terms in December. MSCI China fell 2.58% whilst Hong Kong's Hang Seng index was flat at 0.02%. The Shanghai Shenzhen 300 Index fell 1.39% in USD terms. Taiwan's stock market rose 5.19% in the month. During the month, the Fund returned -1.05%, outperforming the benchmark by 47 bps in the month. Key contributors were overweight positions in Taiwan technology names leveraged to AI that benefitted from continued positive sentiment on the sector. Fund's underweight position in selected Healthcare and Consumer Discretionary names also benefited.

Fund Review & Strategy

Despite some signs that growth in 3Q23 has stabilised, China's economy continued to soften further in 4Q23 despite easing measures. Despite the policy rate and RRR cuts, the RMB1trn budget revision and the property easing measures, policy impact has been muted so far. The property sector continues to be a drag on overall economy and has yet to stabilise as despite recent stabilization efforts, the price momentum only weakened further. We remain long term positive on Greater China markets of China, Hong Kong and Taiwan. 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 continues to believe that China's growth rate will continue at a healthy level but believes China's valuation will continue to trade a discount as drag from property and weak confidence continues to prevail. More forceful policy action is needed given the unprecedented nature of some of China's structural challenges in order for valuations to normalise. Fund remains overweight in Taiwan with focus on technology sector and names leveraged to AI following bottoming of semiconductor inventory cycle in mid-2023 and investments into AI. For 2024, fund expects global semiconductor upturn to begin, helped by Artificial Intelligence (AI) and semiconductor recovery to broaden out favouring overall semiconductor space and cyclical plays.

Tinjauan Bulanan

Berbeza dengan pasaran global yang mana sentimen kekal dirangsang oleh inflasi yang lebih rendah di samping Fed memberi isyarat pandangan yang lebih lembut, sentimen di China bertukar negatif berikutan amaran Moody's akan menurunkan taraf kredit China. Moody's menurunkan 'tinjauan' penarafan hutang A1 China kepada "negatif" daripada "stabil", dengan memetik bahawa kos untuk menyelamatkan kerajaan tempatan dan firma negeri dan mengawal krisis hartanahnya akan membebaskan ekonomi. Persidangan Kerja Ekonomi Pusat (CEWC) tahunan pada 11-12 Disember yang membentangkan tugas utama dan dasar ekonomi pada 2024 tidak memberikan kejutan besar di samping menetapkan prinsip bagi tahun 2024 untuk memburu kemajuan sambil mengekalkan kestabilan supaya menggalakkan pertumbuhan berkualiti tinggi. Data PMI China terus kekal lemah pada Disember. PMI pembuatan jatuh kepada 49.0, mencatatkan bacaan terendah dalam tujuh bulan, manakala PMI bukan pembuatan meningkat sederhana kepada 50.4, ia adalah bacaan kedua terendah sejak pembukaan semula. Sentimen juga bertambah buruk pada penghujung bulan selepas pengumuman draf peraturan baru buat industri permainan dalam talian. Peraturan baharu yang dicadangkan ke atas industri ini mencetuskan keseimbangan tentang satu lagi pusingan pengawalseliaan buatnya, susulan penetapan semula peraturan pada tahun 2021. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market mendatar pada -0.14% dalam terma USD pada Disember. MSCI China jatuh 2.58% manakala indeks Hang Seng Hong Kong tidak berubah pada 0.02%. Indeks Shanghai Shenzhen 300 jatuh 1.39% dari segi USD. Pasaran saham Taiwan meningkat 5.19% pada bulan ini. Pada bulan tinjauan, Dana mengembalikan -1.05%, mengatasi penanda aras sebanyak 47 bps. Penyumbang utama adalah kedudukan pegangan berlebihan dalam saham teknologi Taiwan yang digalakkan oleh AI apabila ia mendapat manfaat daripada sentimen sektor tersebut yang berterusan positif. Kedudukan Dana yang kekurangan pegangan dalam saham Penjagaan Kesihatan dan Pengguna Bukan Keperluan terpilih turut menambahkan manfaat.

Tinjauan & Strategi Dana

Walaupun terdapat beberapa tanda bahawa pertumbuhan 3Q23 telah pun stabil, namun ekonomi China terus lembap pada 4Q23 sungguhpun langkah pelonggaran dilaksanakan. Meskipun kadar dasar dan pemotongan RRR, semakan bajet RMB1trilion dan langkah pelonggaran hartanah, kesan dasar mendatar sahaja setakat ini. Sektor hartanah terus menjadi penyeret ekonomi keseluruhan dan masih belum stabil walaupun usaha penstabilan diambil baru-baru ini namun momentum harga semakin lemah. Kami kekal positif terhadap pasaran Greater China yang merangkumi China, Hong Kong dan Taiwan, menurut jangka panjang. Kami menjangkakan sokongan monetari yang akomodatif di China akan dikekalkan kerana negara tersebut sedang membantu pemulihan ekonomi dan penggunaan. Matlamat kerajaan untuk mencapai pertumbuhan jangka panjang membayangkan bahawa penggubal dasar berkemungkinan akan menggalakkan pertumbuhan ekonomi dalam tempoh terdekat, mengatasi tekanan struktur yang semakin menghimpit akibat demografi yang lebih lemah dan pertumbuhan produktiviti yang lebih perlahan. Dana masih percaya bahawa kadar pertumbuhan China akan berterusan pada tahap yang sihat dan percaya yang penilaian China akan terus berdagang dengan pengurangan kerana seretan daripada sektor hartanah dan keyakinan yang lemah masih berterusan. Tindakan dasar yang lebih tegas diperlukan memandangkan beberapa cabaran struktur China yang belum pernah berlaku sebelum ini agar penilaian menjadi normal. Dana mengekalkan pegangan berlebihan di Taiwan dengan tumpuan pada sektor teknologi dan saham yang dileverajkan kepada AI berikutan kitaran inventori semikonduktor di paras bawah pada pertengahan 2023 dan pelaburan ke dalam AI. Bagi tahun 2024, Dana menjangkakan peningkatan semikonduktor global akan bermula, dibantu oleh Kecerdasan Buatan (AI) dan pemulihan semikonduktor untuk meluaskan keutamaan ruang semikonduktor keseluruhan dan permainan kitaran.

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

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2023 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 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