

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

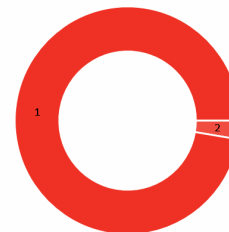
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

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 bertujuan untuk menyediakan peningkatan modal jangka panjang dengan melabur di dalam pelaburan patuh Syariah yang mempunyai pendedahan di rantau Greater China.

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	97.36
2 Cash, Deposits & Others	2.64

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan Eastspring AI-Wara' Investments Berhad

Inception Date / Tarikh Diterbitkan 01/04/2010

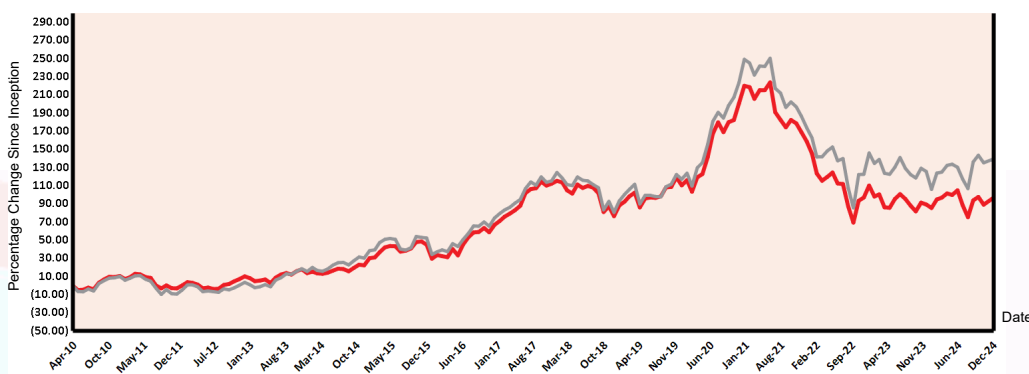
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini RM438,369,041.13

Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan 1.50% per annum

Current NAV / NAB Terkini RM1.97029

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	4.11%	1.58%	-3.93%	4.00%	-26.77%	-10.20%	97.03%
Benchmark / Penanda Aras	1.84%	1.41%	4.00%	6.14%	-16.39%	7.75%	139.70%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	2.27%	0.17%	-7.93%	-2.14%	-10.38%	-17.95%	-42.67%

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Market Review

Chinese indices rose at the start of December on optimism on annual Central Economic Work Conference (CEWC) but paired gains. The 10Y-year US Treasury yield rose by 37bps to 4.55% whilst the Dollar Index rose by 2.0% month-on-month to 108, contributing to USD/CNY reaching 7.30 at end December. China held its annual CEWC on December 11-12, where top policymakers outlined key tasks and economic policies for 2025. The conference emphasized balancing various economic relationships, such as between effective markets and well-functioning government, supply and demand, and new and old economy sectors. The CEWC reiterated the need for proactive macro policies to boost domestic demand, promote innovations, stabilize markets, and prevent risks. Fiscal policy will be more proactive, with increased budget fiscal deficit and special local government bond quotas, while monetary policy will be moderately loose to maintain ample liquidity. The shift in PBOC's monetary policy stance to be "moderately loose" from "prudent" (2011-2024) is significant, marking the first change in 14 years and returning to its stance during the Global Financial Crisis in November 2008-2010 indicating plans for more easing measures including cuts to the interest rates and banks' reserve requirement ratios. Overall CEWC event came in below market hopes on the lack of stimulus details alongside disappointing November's retail sales numbers and record low TSF provided caution over the robustness of underlying recovery. US-China overhang also loomed as chip export controls were stepped up with 140 names added to the Entity List and a new Section 301 investigation launched over China's legacy node chips. December PMI continued to present a mixed picture. China's December NBS composite PMI rose 1.4pts to 52.2, the second-highest reading in 2024. This was driven by a 2.2pts jump in non-manufacturing PMI to 52.2, while manufacturing PMI eased 0.2pt to 50.1. Deflationary pressures persisted in December with CPI declining further in December, amidst soft food and energy prices. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index rose 1.23 % in USD terms in December. MSCI China rose 2.63%, Hong Kong's Hang Seng index rose 3.44%, the Shanghai Shenzhen 300 was flat at -0.25% in USD terms whilst Taiwan's stock market rose 2.56% in the month. During the month, the Fund rose 4.11% outperforming the benchmark by 227 bps in the month. Key contributors were overweight positions in selected technology names in Taiwan and US that benefited from market rotation to ASIC (Application Specific Integrated Circuit) plays. Selected overweight positions in technology and industrial names in China also contributed.

Fund Review & Strategy

The policy shift since late September seemed to contribute to a solid recovery in economic activity in 4Q24. On the positive side, housing stabilization measures led to improvement in housing transaction and home price dynamics, the large-scale local government hidden debt swap program helped mitigate the funding pressure of local governments, and trade-in subsidy policies led to out-performance of auto and home appliance retail sales and equipment manufacturing production. However, domestic imbalances and deflation pressures persisted with consumption generally still weak. Overall, the Chinese economy will show solid growth in 4Q24 and will be on-track to meet full-year real GDP growth target of "around 5%". The Politburo meeting and annual CEWC in December set up the policy tone in 2025. "Extraordinary counter-cyclical adjustments" indicated bolstered macro policy support. Consensus expects annual growth target will likely stay unchanged in 2025 at "around 5%". "More proactive fiscal policy" will feature budget fiscal deficit exceeding the conventional ceiling at 3% of GDP to around 4%, a new record high of government bond issuance that is mainly financed by central government's balance sheet expansion. However, to achieve real recovery, much more is needed to be done beyond increasing fiscal spending and printing money. Going into 2025, investors will pay attention to National People Congress (NPC) meeting in March 2025 to see specific numbers for these policy measures. Overall, consensus believes Beijing may stick to "around 5.0%" GDP growth target in 2025, raise the fiscal deficit to GDP ratio to 4.0% from 3.0% in 2024, and increase net financing by 2.6% of GDP. Potentially more punitive US tariffs will pose downside risks in 2025. China's growth outlook into 2025 will be influenced by two major themes. First, the evolution of policy shifts since late September. Fiscal policy, particularly from the central government, will play a greater role than monetary policy. The extent and direction of fiscal support, especially boosting domestic demand, are crucial. Second, the US-China relationship under Trump's second term will impact China's economy and have global effects. Trade policy poses a significant risk, with potential tariff increases on Chinese goods from 20% to 60%. This threat influences China's fiscal, monetary, exchange rate, and industry policies, affecting global supply chains and trade structures. Strategy-wise, Fund will continue to adopt a barbell approach and focus on a mix of structural and defensive themes - AI server supply chain, Technology self-sufficiency, EV batteries & EV, Renewables, Utility and Power grid equipment, High-end manufacturing (automation & robotics) - to balance defensiveness alongside structural growth opportunities. Fund increased mix in defensive stocks at the end of 2024 following lack of clarity on follow up policy measures in China and increasing global headwinds going into 2025.

Tinjauan Bulanan

Indeks China meningkat pada awal Disember berikutan keyakinan pada Persidangan Kerja Ekonomi Pusat (CEWC) tahunan dan ianya kenaikan berpasangan. Hasil Perbendaharaan AS 10-tahun meningkat sebanyak 37 mata asas kepada 4.55% manakala Indeks Dolar meningkat sebanyak 2.0% bulan-ke-bulan kepada 108, menyumbang kepada USD/CNY yang mencecah 7.30 pada akhir Disember. China mengadakan CEWC tahunannya pada 11-12 Disember, yang mana penggubal dasar tertinggi menggariskan tugas utama dan dasar ekonomi bagi tahun 2025. Persidangan itu menekankan pengimbangan pelbagai hubungan ekonomi, seperti antara pasaran yang efektif dan kerajaan yang berfungsi dengan baik, bekalan dan permintaan, serta sektor ekonomi baharu dan lama. CEWC mengulangi keperluan ke atas dasar makro proaktif untuk meningkatkan permintaan domestik, menggalakkan inovasi, menstabilkan pasaran dan mencegah risiko. Dasar fiskal akan menjadi lebih proaktif, dengan peningkatan bajet defisit fiskal dan kuota bon kerajaan tempatan yang khas, manakala dasar monetari akan melonggar secara sederhana untuk mengekalkan kecairan yang mencukupi. Peralihan dalam pendirian dasar monetari PBOC menjadi "sederhana longgar" daripada "berhemat" (2011-2024) merupakan satu langkah yang signifikan, menandakan perubahan pertama sejak 14 tahun dan tindakan untuk kembali kepada pendirian yang dipegang sewaktu Krisis Kewangan Global pada November 2008-2010, menunjukkan rancangan untuk lebih banyak langkah pelonggaran termasuk pemotongan kadar faedah dan nisbah keperluan rizab berkanun bank. Keseluruhan acara CEWC tidak memenuhi harapan pasaran lantaran kekurangan butiran rangsangan di samping angka jualan runcit November yang mengecewakan dan pencapaian tercorot TSF, memberikan perhatian terhadap keteguhan pemulihan asas. Saham AS-China yang tidak terjual turut muncul apabila kawalan eksport cip dipertingkatkan dengan 140 nama ditambahkan pada Senarai Entiti dan siasatan Seksyen 301 baharu yang dilancarkan ke atas cip nod warisan China. PMI Disember terus mempersembahkan gambaran yang bercampur-campur. PMI komposit NBS Disember China meningkat 1.4 mata kepada 52.2, bacaan kedua tertinggi pada 2024. Ini didorong oleh lonjakan 2.2 mata dalam PMI bukan pembuatan kepada 52.2, manakala PMI pembuatan susut 0.2 mata kepada 50.1. Tekanan deflasi berterusan pada bulan Disember dengan CPI terus menguncup pada bulan Disember, di tengah-tengah penurunan harga makanan ringan dan tenaga. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market melonjak 1.23% dari segi USD pada bulan Disember. MSCI China meningkat 2.63%, indeks Hang Seng Hong Kong meningkat 3.44%, Shanghai Shenzhen 300 mendatar pada -0.25% dalam terma USD manakala pasaran saham Taiwan menginjak 2.56% pada bulan tersebut. Pada bulan tinjauan, Dana mencatat pulangan 4.11%, mengatasi pencapaian penanda aras sebanyak 227 mata asas pada bulan tersebut. Penyumbang utama prestasi merupakan kedudukan kedudukan pegangan berlebihan dalam saham teknologi terpilih di Taiwan dan AS yang mendapat manfaat daripada peralihan pasaran kepada permainan ASIC (Litar Bersepadu Khusus Aplikasi). Kedudukan pegangan berlebihan terpilih dalam teknologi dan nama perindustrian di China turut menyumbang kepada prestasi.

Tinjauan & Strategi Dana

Peralihan dasar sejak akhir September nampaknya menyumbang kepada pemulihan kukuh aktiviti ekonomi pada 4Q24. Melihat dari sudut positif, langkah penstabilan perumahan membawa kepada peningkatan dalam urus niaga perumahan dan dinamik harga rumah, program pertukaran hutang terselindung kerajaan tempatan berskala besar membantu mengurangkan tekanan pendanaan kerajaan tempatan, dan dasar subsidi tukar beli menjurus kepada prestasi cemerlang jualan runcit automotif dan perkakas rumah serta penghasilan pembuatan peralatan. Walau bagaimanapun, ketidakseimbangan domestik dan tekanan deflasi berlarutan dengan penggunaan secara amnya masih lemah. Secara keseluruhan, ekonomi China akan menunjukkan

TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 December 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Disember 2024 melainkan jika dinyatakan

pertumbuhan kukuh pada 4Q24 dan akan berada di landasan bagi mencapai sasaran pertumbuhan KDNK benar setahun penuh iaitu "sekitar 5%". Mesyuarat Politburo dan CEWC tahunan pada bulan Disember menetapkan nada dasar pada 2025. "Pelarasan kitaran balas luar biasa" menunjukkan sokongan dasar makro yang diperkukuh. Konsensus menjangkakan sasaran pertumbuhan tahunan berkemungkinan akan kekal tidak berubah pada 2025 di "sekitar 5%". "Dasar fiskal yang lebih proaktif" akan menampilkan defisit fiskal belanjawan yang melebihi nilai siling konvensional KDNK sebanyak 3% kepada sekitar 4%, satu pencapaian tertinggi baru terbitan bon kerajaan yang dibiayai terutamanya oleh pengembangan kunci kira-kira kerajaan pusat. Walau bagaimanapun, untuk mencapai pemulihan sebenar, banyak lagi yang perlu dilakukan selain meningkatkan perbelanjaan fiskal dan mencetak wang. Menjelang 2025, pelabur akan memberi perhatian kepada mesyuarat Kongres Rakyat Kebangsaan (NPC) pada Mac 2025 untuk melihat angka tertentu berhubung langkah-langkah dasar ini. Secara keseluruhan, konsensus percaya bahawa Beijing mungkin berpegang pada "sekitar 5.0%" sasaran pertumbuhan KDNK dalam tahun 2025, meningkatkan nisbah defisit fiskal berbanding KDNK kepada 4.0% daripada 3.0% pada tahun 2024, serta meningkatkan pembiayaan bersih sebanyak 2.6% daripada KDNK. Tarif AS yang mungkin lebih membebakan akan menimbulkan risiko penurunan pada 2025. Tinjauan pertumbuhan China memasuki tahun 2025 akan dipengaruhi oleh dua tema utama. Pertama, evolusi peralihan dasar sejak akhir September. Dasar fiskal, terutamanya daripada kerajaan pusat, akan memainkan peranan yang lebih utama berbanding dasar monetari. Tahap dan hala tuju sokongan fiskal, terutamanya dalam meningkatkan permintaan dalam negeri, adalah penting. Kedua, hubungan AS-China di bawah penggal kedua Trump akan memberi impak kepada ekonomi China dan mempunyai kesan global. Dasar perdagangan menampilkan risiko yang ketara, dengan potensi kenaikan tarif ke atas barangan China daripada 20% kepada 60%. Ancaman ini mempengaruhi dasar fiskal, monetari, kadar pertukaran dan perindustrian China, lalu menjejaskan rantaian bekalan global dan struktur perdagangan. Dari segi strategi, Dana akan terus mengguna pakai pendekatan 'barbell' dan menumpukan pada gabungan tema struktur dan defensif - rantaian bekalan pelayan AI, kemandirian teknologi, kenderaan elektrik & bateri kenderaan elektrik, tenaga boleh diperbaharui, utiliti dan peralatan grid kuasa, pengilangan teknologi tinggi (automasi & robotik) - untuk mengimbangi keberterusan seiring peluang pertumbuhan struktur. Dana meningkatkan kepelbagaian dalam saham defensif pada penghujung tahun 2024 berikutan kekurangan penjelasan tentang langkah dasar susulan di China dan peningkatan tekanan global menjelang 2025.

Source / Sumber: Fund Commentary, December 2024, Eastspring AI-Wara' Investments Berhad

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