

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 July 2024 unless otherwise stated

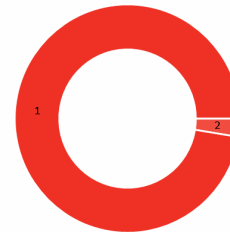
Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2024 melainkan jika dinyatakan

## 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

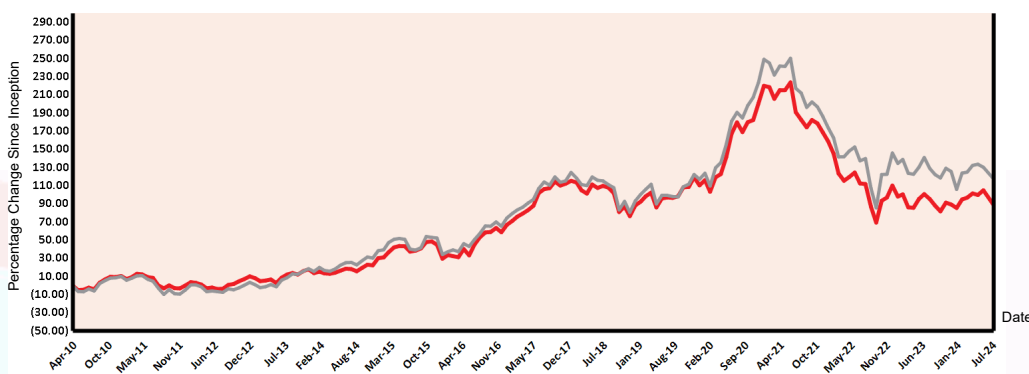
	% NAV
1 Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	97.42
2 Cash, Deposits & Others	2.58

## 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	RM380,901,438.20
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.50% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM1.88700

## 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	-7.99%	-6.41%	1.68%	-6.06%	-35.18%	-4.30%	88.70%
Benchmark / Penanda Aras	-5.65%	-6.49%	5.53%	-9.83%	-31.49%	9.00%	117.46%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-2.34%	0.08%	-3.85%	3.77%	-3.69%	-13.30%	-28.76%

Source / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 31 July 2024

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 July 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2024 melainkan jika dinyatakan

## Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

### Market Review

China's 2Q24 GDP of 4.7% fell short of expectations indicating that growth remains fragile, unstable and uneven. Economic growth remained uneven, with fixed investment and industrial output staying elevated with a record-breaking trade surplus, while household consumption and property sales remained weak. Deflationary pressure persisted as GDP deflator continued to decline. China's Third Plenum offered no new surprises and reiterated long-term economic goals. On 22 July, PBoC announced a cut to the 7-day reverse repo rate to 1.70% from 1.80%. The benchmark 1-year and 5-year LPR was lowered by 10bps with the new rates at 3.35% and 3.85%, respectively. China's July Politburo meeting at the end of the month acknowledged mixed economic performances and pledged to strengthen counter-cyclical policy actions, implying more policy easing in 2H24 in order to achieve the "around 5% GDP growth" target. Key measures include rate cuts, property destocking, and boosting domestic demand through consumption. Beijing also called for efforts to prioritise property destocking policy with government providing guarantees for subsequent policy reinforcement, consistent with the policy direction planned for the property sector at April's Politburo meeting. The Meeting also acknowledged the issue of overcapacity and mechanisms to address excessive capacity and prevent excessive competition and also vowed to expand domestic demand mainly via boosting consumption. Over in Taiwan, TAIX saw a sharp pullback following profit taking on AI theme after strong rally in the month of June. The Dow Jones Greater China Islamic Market Index fell 3.13% in USD terms in July. MSCI China fell 2.24%, Hong Kong's Hang Seng Index fell 2.15% whilst The Shanghai Shenzhen 300 Index was flat and recorded mild gains of 0.08% in USD terms. Chinese indices outperformed Taiwan's stock market which fell 4.76% in the month. During the month, the Fund shed 7.99%, underperforming the benchmark by 234 bps in the month. Key detractors were overweight positions in selected Technology names in Taiwan and China which were impacted by profit-taking on AI theme.

### Fund Review & Strategy

Overall activity data in China in 1Q24 exceeded market expectations but was softer than expected in 2Q24. Overall economic recovery in 1H24 remains uneven with exports and manufacturing driving year-to-date recovery. Meanwhile, deflationary pressures continued despite headline GDP seeing signs of stabilization. China's property sector has yet to show any signs of stabilisation however policy put appeared evident in May 17th policy combo which suggests a policy put for the sector. Most prominent policy was that local governments and SOEs will buy unsold homes and unused land from property developers, funded by the PBoC and local government special bonds. While policy scale continues to fall short, overall policy represents a move in the right direction. China's year-to-date returns were largely driven by multiple expansion as structural issues remain – 1) Weakening demographics 2) High debt levels 3) Disinflationary pressures. Going forward, the two policy meetings in July are key policy events worth watching: 3rd Plenum of the 20th Party Congress (July 15-18), focusing on structural reform agenda in the next five years, and the late July politburo meeting that will lay out the policy outlook in 2H24. The US presidential elections also serve as a key market variable to watch for in 2H24. Fund has narrowed underweight position in 2Q24 in China but rotated back into Taiwan towards the end of the quarter. Overweight position in Taiwan increased at the end of the quarter with deployment of proceeds focused in technology names in Taiwan following pullback in technology names. Going forward, Fund retains a positive view on technology names in Taiwan that are leveraged to AI thematic and global semiconductor upcycle by profit took in the month of July following strong rally in technology names in the month of June. Fund's weight in China remains selective with focus on themes that can provide earnings and/or cash flow upside while macro conditions remain uncertain.

### Tinjauan Bulanan

China yang mencatat KDNK 2Q24 4.7% gagal menepati jangkaan lalu menandakan bahawa pertumbuhan masih rapuh, tidak stabil dan tidak sekata. Pertumbuhan ekonomi kekal tidak sekata, dengan pelaburan tetap dan keluaran perindustrian kekal tinggi dengan lebih dagangan yang memecahkan rekod, manakala penggunaan isi rumah dan jualan hartanah kekal lemah. Tekanan deflasi berterusan apabila deflator KDNK terus merosot. Plenum Ketiga China tidak memberikan kejutan baharu sambil mengulangi matlamat ekonomi jangka panjang. Pada 22 Julai, PBoC mengumumkan pengurangan kadar repo berbalik 7 hari kepada 1.70% daripada 1.80%. Penanda aras LPR 1-tahun dan 5-tahun diturunkan sebanyak 10 mata asas dengan kadar baharu masing-masing pada 3.35% dan 3.85%. Mesyuarat Politburo China pada akhir Julai mengiktiraf prestasi ekonomi yang bercampur-campur dan berjanji untuk mengukuhkan tindakan dasar kitaran balas, membayangkan bahawa lebih banyak pelonggaran dasar pada 2H24 untuk mencapai sasaran "sekitar 5% pertumbuhan KDNK". Langkah-langkah utama termasuk pemotongan kadar, penyahstokan hartanah di samping menggalakkan permintaan domestik melalui penggunaan. Beijing juga menggesa usaha untuk mengutamakan dasar nyah stok hartanah dengan kerajaan memberikan jaminan untuk pengukuhan dasar seterusnya, selaras dengan hala tuju dasar yang dirancang untuk sektor hartanah pada mesyuarat Politburo April. Mesyuarat itu juga memperakui isu terlebih kapasiti dan mekanisme bagi menangani kapasiti berlebihan dan mencegah persaingan melampau dan juga turut berkrar untuk mendorong permintaan domestik terutamanya dengan merangsang penggunaan. Di Taiwan, TAIX menyaksikan penarikan semula mendadak berikutan pengambilan untung ke atas tema AI selepas peningkatan kukuh pada bulan Jun. Indeks Dow Jones Greater China Islamic Market merudum 3.13% dalam terma USD pada Julai. MSCI China jatuh 2.24%, Indeks Hang Seng Hong Kong susut 2.15% manakala Indeks Shanghai Shenzhen 300 mendarat dan mencatatkan keuntungan sederhana 0.08% dalam terma USD. Indeks China mengatasi pasaran saham Taiwan yang merosot 4.76% pada bulan tinjauan. Pada bulan tinjauan, Dana susut 7.99%, tidak mengatasi penanda aras dengan kekurangan 234 mata asas. Penjejas utama prestasi ialah kedudukan pegangan berlebihan dalam saham Teknologi tertentu di Taiwan dan China yang dipengaruhi oleh pengambilan untung ke atas tema AI.

### Tinjauan & Strategi Dana

Data keseluruhan aktiviti di China pada 1Q24 melangkaui jangkaan pasaran tetapi lebih lembut daripada yang dijangkakan pada 2Q24. Pemulihan ekonomi 1H24 secara keseluruhan kekal tidak seimbang dengan eksport dan pembuatan memacu pemulihan sejak awal tahun sehingga ke bulan tinjauan. Sementara itu, tekanan deflasi berterusan walaupun KDNK keseluruhan menunjukkan tanda-tanda penstabilan. Sektor hartanah China masih belum menunjukkan sebarang tanda pengukuhan namun penetapan dasar kelihatan jelas dalam kombo dasar 17 Mei yang mencadangkan penetapan dasar melibatkan sektor tersebut. Dasar yang paling menonjol ialah kerajaan tempatan dan SOE akan membeli rumah yang tidak terjual dan tanah yang tidak digunakan daripada pemaju hartanah, yang dibiayai oleh PBoC dan bon khas kerajaan tempatan. Walaupun skala dasar terus berkurangan, namun dasar keseluruhan menunjukkan haluan ke arah yang betul. Pulangan tahunan China sebahagian besarnya dipacu oleh pelbagai pengembangan tatkala isu struktur masih ada - 1) Demografi yang semakin lemah 2) Paras hutang yang tinggi 3) Tekanan disinflasi. Melangkah ke hadapan, dua mesyuarat dasar pada Julai merupakan dasar utama yang patut diberi perhatian: Plenum Ketiga Kongres Parti Ke-20 (15-18 Julai), yang bertumpu pada agenda pembaharuan struktur dalam tempoh lima tahun akan datang, manakala mesyuarat politburo lewat Julai akan membentangkan prospek dasar 2H24. Pilihan raya presiden AS yang memainkan peranan sebagai pembolehubah pasaran utama juga wajar diperhatikan dalam 2H24. Dana mengehendkan kedudukan kekurangan pegangan pada 2Q24 di China tetapi berpatah balik ke Taiwan menjelang akhir suku tersebut. Kedudukan pegangan berlebihan di Taiwan meningkat pada penghujung suku tahun dengan perbelanjaan Dana tertumpu pada saham teknologi di Taiwan berikutan kemunduran saham teknologi. Melangkah ke hadapan, Dana mengekalkan pandangan positif berkenaan saham teknologi di Taiwan yang disandarkan kepada tematik AI dan kitaran menaik semikonduktor global berdasarkan keuntungan yang diraih pada Julai berikutan kenaikan kukuh saham teknologi di bulan Jun. Kedudukan Dana di China kekal selektif dengan fokus kepada tema yang boleh memberikan pendapatan dan/ atau peningkatan aliran tunai manakala keadaan makro kekal tidak menentu.

# TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

All information as at 31 July 2024 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 31 Julai 2024 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