

PRULink Equity Plus Fund



Listening. Understanding. Delivering.

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至于2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Objective / 目标 / Objektif Dana

PRULink Equity Plus Fund ("the Fund") aims to maximise long-term returns through investing into a portfolio of domestic and foreign assets including equities, equity related securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

PRULink Equity Plus 基金 ("本基金") 旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资于包含股票、股票相关证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以达致最大化长期收益。

PRULink Equity Plus Fund ("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, deposit, mata wang, derivatif atau manamana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.

Fund Details / 基金详情 / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / 投资经理 / Pengurus Pelaburan

Eastspring Investments Berhad
瀚亚投资有限公司

Inception Date / 基金设立日 / Tarikh Diterbitkan

17/10/2020

Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / Saiz Dana Terkini

RM363,704,419.88

Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / Caj Pengurusan Dana Tahunan

1.50%

Current NAV / 目前的净资产值 / NAB Terkini

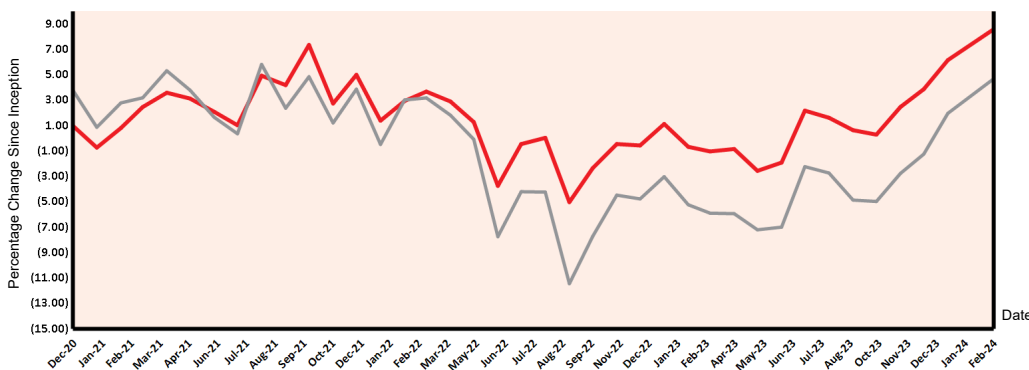
RM0.54298

How the Fund has performed / 基金表现 / Prestasi Dana

Performance Graph / 表现图表 / Jaduan Prestasi Dana

PRULink Equity Plus Fund vs 80% FTSE-Bursa Malaysia Top 100 Index + 20% MSCI ACWI

PRULink Equity Plus Fund
80% FTSE-Bursa Malaysia Top 100 Index + 20% MSCI ACWI



Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / Pergerakan Harga	2.29%	5.97%	6.86%	9.32%	7.72%	NA	8.60%
Benchmark / 基准指标 / Penanda Aras	2.67%	7.66%	7.63%	10.46%	1.85%	NA	4.70%
Outperformance / 表现对比 / Perbezaan Prestasi	-0.38%	-1.69%	-0.77%	-1.14%	5.87%	NA	3.90%

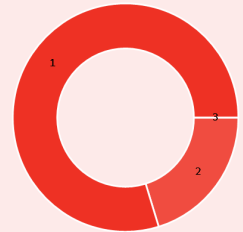
Source / 资料来源 / Sumber: Lipper for Investment Management and Bloomberg, 29 February 2024

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari www.bursamalaysia.com/market and www.msci.com

Where the Fund invests

基金投资所在

Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation / 资产配置 / Peruntukan Aset

	% NAV
1 PRULink Strategic Fund	79.75
2 PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	20.24
3 Cash, Deposits & Others	0.01

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging) Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Ishares MSCI Usa Esg Screened Ucits Etf USD Acc	18.80
2 SPDR S&P 500 Esg Screened Ucits Etf USD Acc	17.00
3 United States Treasury Bill 16-Apr-2024	14.20
4 Esi- Global Mf Eq Fund Class D	9.90
5 Ishares MSCI Europe Esg Screened Ucits Etf Eur Acc	9.40
6 Ishares Core MSCI Em Imi Ucits Etf USD (Acc)	6.20
7 Jpmorgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund	5.00
8 Ishares Core MSCI Japan Imi Ucits Etf	4.60
9 SPDR S&P 500 Ucits Etf	4.20
10 Ei Global Dynamic Growth Equity Fd	3.80

PRULink Strategic Fund Top 10 Holdings / 10大持股 / 10 Pegangan Teratas

	%
1 Malayan Banking Bhd	9.82
2 Public Bank Bhd	8.45
3 CIMB Group Holdings Bhd	7.81
4 Tenaga Nasional Bhd	5.52
5 Digi.com Bhd	2.99
6 Press Metal Aluminium Holdings Bhd	2.63
7 Telekom Malaysia Bhd	2.42
8 Petronas Chemicals Group Bhd	2.28
9 Sime Darby Plantation Bhd	2.28
10 IHH Healthcare Bhd	2.13

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / Peningkatan Bulanan

Market Review / 市场回顾 / Tinjauan Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Global equities continued to rise in February, supported by both resilient earnings - notably from several of the 'Magnificent Seven' stocks - and as Chinese equities rose strongly over the month.

Despite US government bond yields recalibrating higher during the month amid markets scaling back expectations of Fed rate cuts in 2024, global growth and US stocks still outperformed, with five of the 'Magnificent Seven' meeting or exceeding earnings expectations, whilst US macro data continued to indicate a strong US economy. Asia (excluding Japan) also outperformed, supported by the snapback in China equities. Signs of improving macro data, as well as news of various measures to support the markets and sentiment - including a cut to mortgage rates, restrictions on short selling and buying by state-owned entities - buoyed the market over the period.

European equities returned 1.6% in USD terms in February. The region's manufacturing fragility was once again apparent as the Red Sea crisis has troubled the waters for both the UK and Eurozone manufacturers. The UK manufacturing PMI rose from 47.0 in January to 47.5 in February, whereas the Eurozone manufacturing PMI slightly edged lower from 46.6 in January to 46.5 in February. Inflation remains sticky in Europe (2.6% in February), with core prices cooling lesser than expected.

Asia Pacific ex Japan markets returned 4.5% in USD terms in February. Chinese equities rebounded strongly over the month, returning 8.4% in USD terms. Activity data over the Lunar New Year holiday period strengthened, coupled with several supportive interventions announced by the Chinese government. Despite that, China's manufacturing activity in February shrank for a fifth consecutive month, with its official manufacturing PMI slightly falling from 49.2 in January to 49.1 in February. The MSCI Hong Kong rebounded strongly in February, for the best monthly return since January 2023, approaching end-2023 levels. Drivers were better than-expected high-frequency data (e.g., Jan credit report, Lunar New Year consumption), a surprisingly large 25bps cut in the 5yr LPR, the "national team's" buying of key A share index-linked ETFs (CSI300, CSI500, CSI1000, ChiNext and A50), and a new reform-minded CSRC chairman.

ASEAN markets underperformed both the broader Asian region and Emerging Markets ("EM") during the month, but posted a positive absolute return on a USD basis. The Philippines again outperformed, whilst Thailand was the worst performing market during February. In other markets, India underperformed the broader Asian region and EM during the month, but posted a positive absolute return on a USD basis. Australia returned -0.6% and Japanese equities returned 3.0% on a total return, USD basis, in February.

Government bonds were generally under pressure during the month, as US inflation came in stronger-than-expected, pushing back expectations for the first US Federal Reserve ("Fed") rate cut. The US 10 Year Treasury yield rose from just under 4% at the start of the month to closer to 4.3% at the end. The US high yield market (proxied by ICE BofA U.S. High Yield Constrained Index) returned 0.30% while the Asian credit market (proxied by J.P. Morgan Asia Credit Index) returned 0.09%.

在特别是数家“美股七杰”的公司收益坚韧，以及中国股市月内表现强劲激励下，全球股市于2月份延续涨势。

由于市场降低了对美联储 2024 年降息的预期，美国国债收益率月内重新调整走高。尽管如此，全球经济增长和美国股市走势卓越；“美股七杰”中有五家达到或超越了盈利预期，同时美国宏观数据继续显示美国经济表现强劲。在中国股市反弹激励下，亚洲除日本也走势出色。宏观数据改善的迹象，以及支持市场和情绪的消息皆在这一时期提振了市场；这些消息涉及各项措施，包括降低抵押贷款利率、限制空头卖空和国有实体购买。

欧洲股市 2 月份以美元计的回报率为 1.6%。红海危机为英国和欧元区制造商带来困扰，再次凸显了该地区制造业的脆弱性。英国制造业采购经理人指数 (PMI) 从 1 月份的 47.0 上涨至 2 月份的 47.5；欧元区制造业 PMI 则从 1 月份的 46.6 小幅下降至 2 月份的 46.5。欧洲通胀保持在较高水平，2 月份为 2.6%，核心价格的降温幅度低于预期。

2 月份，亚太除日本市场以美元计上涨 4.5%。中国股市月内强劲反弹，以美元计交出 8.4% 回酬。农历新年假期期间的活动数据走强，加上中国政府宣布了数项支持性干预措施。尽管如此，中国 2 月份制造业活动连续第 5 个月萎缩，官方制造业采购经理人指数 (PMI) 从 1 月份的 49.2 小幅下降至 2 月份的 49.1。MSCI 香港指数 2 月份强劲反弹，录得自 2023 年 1 月以来的最佳月度回报率，接近 2023 年底水平。驱动因素包括 1 月份信贷报告、农历新年消费等高于预期的高频数据，以及 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 意外大幅下调 25 个基点。此外，“国家队”买入重点 A 股指数相关的交易型开放式指数基金 (ETF)，其中包括沪深 300 (CSI300)、沪深 500 (CSI500)、沪深 1000 (CSI1000)、创业板和 A50，以及具有改革思维的新任中国证监会主席。

东盟市场月内走势较更广泛亚洲地区 and 新兴市场 (EM) 落后，但以美元计的绝对回报率为正。菲律宾再次表现出色，泰国则是 2 月份表现最逊色的市场。至于其他市场，印度的走势跑输更广泛亚洲地区 and 新兴市场，但以美元计的绝对回报率为正。2 月份，澳洲股市以美元计下跌 -0.6%，日本股市则上涨 3.0%。

政府债券月内普遍承压，因为美国通胀数据强于预期，推迟了市场对美联储首次降息的预期。美国 10 年期国债收益率从月初的略低于 4% 走高到月底的接近 4.3%。以 ICE BofA US High Yield Constrained 指数为代表的美国高收益市场上涨 0.30%，以摩根大通亚洲信用指数 (J.P. Morgan Asia Credit Index) 代表的亚洲信贷市场则起 0.09%。

Ekuiti global terus meningkat pada Februari, disokong oleh kemampuan pendapatan - terutamanya daripada beberapa saham 'Magnificent Seven' - dan apabila ekuiti China meningkat dengan kukuh di sepanjang bulan.

Walaupun hasil bon kerajaan US ditentukur lebih tinggi pada bulan tinjauan tatkala pasaran merendahkan jangkaan pengurangan kadar faedah Fed pada 2024, pertumbuhan global dan saham US masih berprestasi unggul, dengan lima saham daripada 'Magnificent Seven' mencapai atau melebihi jangkaan pendapatan, sementara data makro US terus menunjukkan ekonomi US yang kukuh. Asia (kecuali Jepun) juga mencatat prestasi yang lebih baik, disokong oleh ekuiti China. Tanda-tanda data makro yang bertambah baik, serta berita tentang pelbagai langkah untuk menyokong pasaran dan sentimen - termasuk pengurangan kadar gadaai janji, sekatan ke atas jualan pendek dan pembelian oleh entiti milik kerajaan - menyangga pasaran di sepanjang tempoh tersebut.

Ekuiti Eropah memberikan pulangan 1.6% dalam terma USD pada Februari. Kerapuhan sektor pembuatan di rantau ini sekali lagi jelas apabila krisis Laut Merah telah mengganggu perairan kedua-dua pengeluar UK dan zon Euro. PMI pembuatan UK meningkat daripada 47.0 pada Januari kepada 47.5 pada Februari, manakala PMI pembuatan zon Euro turun sedikit daripada 46.6 pada Januari kepada 46.5 pada Februari. Inflasi kekal melekit di Eropah (2.6% pada Februari), dengan harga teras dicatatkan lebih rendah daripada jangkaan.

Pasaran Asia Pasifik luar Jepun mengembalikan 4.5% dalam terma USD pada Februari. Ekuiti China melonjak dengan kukuh di sepanjang bulan, menghasilkan 8.4% dalam terma USD. Data aktiviti sepanjang tempoh cuti Tahun Baru China mengukuh, di samping beberapa campur tangan sokongan yang diumumkan oleh kerajaan China. Walaupun begitu, aktiviti pembuatan China pada Februari menyusut bagi bulan kelima berturut-turut, dengan PMI pembuatan rasminya jatuh sedikit daripada 49.2 pada Januari kepada 49.1 pada Februari. MSCI Hong Kong melonjak dengan kukuh pada Februari, lalu memberikan pulangan bulanan terbaik sejak Januari

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

2023, menghampiri paras penghujung 2023. Pemacu adalah data frekuensi tinggi yang lebih baik daripada jangkaan (contohnya laporan kredit Januari, penggunaan Tahun Baru China), pemotongan kadar faedah 25bps LPR 5 tahun yang sangat besar, pembelian ETF berkaitan indeks saham utama "pasukan kebangsaan" (CSI300, CSI500, CSI1000, ChiNext dan A50), dan pengerusi CSRC baharu yang bergagasan pembaharuan.

Pasaran ASEAN berprestasi rendah berbanding rantau Asia yang lebih luas dan Pasaran Memuncul ("EM") pada bulan tersebut, tetapi mencatatkan pulangan mutlak yang positif pada asas USD. Filipina sekali lagi berprestasi unggul, manakala Thailand merupakan pasaran berprestasi paling teruk pada Februari. Di pasaran lain, India tidak mengatasi prestasi rantau Asia yang lebih luas dan EM, tetapi mencatatkan pulangan mutlak yang positif pada asas USD. Australia memberikan pulangan -0.6% manakala ekuiti Jepun memulangkan 3.0% berdasarkan jumlah pulangan pada asas USD di bulan Februari.

Bon kerajaan secara amnya tertekan pada bulan ini, susulan inflasi US yang lebih kukuh daripada jangkaan, lalu menolak jangkaan pemotongan pertama kadar faedah Rizab Persekutuan US ("Fed"). Hasil Perbendaharaan US 10 Tahun meningkat daripada hanya di bawah 4% pada awal bulan kepada lebih hampir kepada 4.3% pada penghujungnya. Pasaran hasil tinggi US (diprosikan oleh Indeks ICE BofA U.S. High Yield Constrained) memberikan pulangan 0.30% manakala pasaran kredit Asia (diprosikan oleh J.P. Morgan Asia Credit) mengembalikan 0.09%.

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Malaysian equity markets continued its uptrend, reporting a gain for the second month in 2024, and has been reporting monthly gains for the last 5 consecutive months. The Lunar New Year holidays were in February, making a short month even shorter. February also saw corporate earnings reported which were a bit mixed, with weak earnings from plantations and petrochemicals companies. The changes to the MSCI indices as a result of their quarterly index rebalance saw YTL Corp and YTL Power added to the MSCI Asia Pacific Index, whilst Dialog was deleted. The Malaysian Ringgit hit a 26-year low versus the US dollar during the month, at levels last seen during the Asian Financial Crisis.

The FBMKLCI Index closed at 1,551.44, up 2.54% MoM. The FBM Small Cap index gained 0.35% for the month, underperforming the FBMKLCI Index.

马股延续升势，2024年连续第二个月上涨，并已持续5个月录得月度涨幅。2月份正值农历新年假期，使交易日原本不多的检讨月份变得更加短暂。此外，2月也是企业财报季节；各企业表现喜忧参半，其中种植和石油化学公司的收益较为疲软。明晟（MSCI）主要指数的季度调整检讨结果出炉，杨忠礼机构（YTL Corp）和杨忠礼电力（YTL Power）被纳入MSCI亚太指数，Dialog则被除名。马来西亚令吉兑美元汇率月内触及26年来的低点，达到了亚洲金融危机期间的水平。

富时隆综指以1,551.44点结束检讨月份下的交易，按月起2.54%。富马小资本指数月内走高0.35%，跑输隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia meneruskan aliran peningkatannya, lalu melaporkan keuntungan pada bulan kedua 2024, sambil melaporkan keuntungan bulanan berturut-turut sejak lima bulan yang lalu. Cuti Tahun Baru China pada Februari, menjadikan ia bulan yang sedia pendek semakin pendek. Februari juga menyaksikan pelaporan pendapatan korporat yang bercampur-campur sedikit, dengan pendapatan syarikat perladangan dan petrokimia yang lemah. Perubahan ke atas indeks MSCI berikutan pengimbangan semula indeks suku tahunannya merakamkan YTL Corp dan YTL Power ditambah kepada Indeks MSCI Asia Pasifik, manakala Dialog dikeluarkan. Ringgit Malaysia mencecah paras terendah 26 tahun berbanding dolar US pada bulan ini yang terakhir dilihat semasa Krisis Kewangan Asia.

Indeks FBMKLCI ditutup pada 1,551.44, naik 2.54% MoM. Indeks FBM Small Cap menokok 0.35% pada bulan tinjauan, namun tidak mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Market Outlook / 市场展望 / Gambaran Bulanan

Global Equity / 全球股市 / Ekuiti Global

Most central banks are likely to be at the end of their respective rate-hiking cycles, with the US Federal Reserve keeping its key rate steady for the recent consecutive meetings. Global growth is likely to slow over the following months because of the lagged impact of aggressive monetary tightening while inflation appears to be moving in the right direction. Yet risk assets have moved higher, leading to an expanding disconnect between the state of the economy and market prices. While the probability for a soft landing has increased, market participants seem to be pricing in a more optimistic scenario. With the US presidential election coming up later this year, commercial real estate stresses, tensions between China and the US, an ongoing conflict in the Middle East and Ukraine, investors can still expect a bumpy path ahead.

Within equities, though Asian equity valuations remain cheap relative to other regional markets (especially when considering the recent run-up in global equity valuations), we remain cognisant of the lagged effects of higher interest rates, labor market conditions and commodity and goods inflation, and geopolitical events (e.g., Middle East tensions), all of which are contributing drivers of global volatility. There are also fears that corporate earnings are challenged, and that growth is slowing globally. The slowdown that we are currently seeing in the global economy suggests that we are close to the end of the rate hiking cycle in most economies.

大多数央行可能已经接近各自加息周期的尾声，美联储连续在近期会议中维持关键利率稳定。在激进货币紧缩政策的滞后影响下，以及通胀似乎正朝着正确的方向发展，全球经济增长可能会在接下来几个月放缓。然而，风险资产走高，导致经济状况与市场价格之间的脱节日益扩大。虽然软着陆的可能性增加，市场参与者似乎将更加乐观的情景考量在内。美国总统大选即将于今年晚些时候举行，以及商业地产的压力、中美之间的紧张局势、中东和乌克兰的持续冲突打压下，投资者仍然可以预见未来的道路将崎岖不平。

至于股市，尽管亚洲股票的估值相对于其他区域市场仍然低廉，我们依然关注高利率的滞后效应、劳动市场状况以及商品与物品通胀，还有中东紧张局势等地缘政治事件等导致全球波动的因素带来的冲击。此外，市场还担心企业盈利面临挑战，并且全球经济增长正在放缓。我们目前所见的全球经济放缓表明，大多数经济体的加息周期已接近尾声。

Kebanyakan bank pusat mungkin berada di penghujung kitaran kenaikan kadar faedah masing-masing, dengan Rizab Persekutuan US mengekalkan kestabilan kadar utamanya menerusi mesyuarat yang berturut-turut, baru-baru ini. Pertumbuhan global mungkin akan perlahan pada bulan-bulan berikutnya kerana kesan lat pengetatan monetari yang agresif manakala inflasi kelihatan bergerak ke arah yang betul. Namun aset berisiko bergerak lebih tinggi, membawa kepada pemutusan hubungan yang semakin meluas antara keadaan ekonomi dan harga pasaran. Walaupun kebarangkalian pendaratan lembut telah meningkat, peserta pasaran nampaknya menetapkan harga dalam senario yang lebih optimistik. Dengan pilihan raya presiden US akan berlangsung lewat tahun ini, tekanan hartanah komersial, ketegangan antara China dan US, konflik berterusan di Timur Tengah dan Ukraine, pelabur masih boleh menjangkakan laluan bergelora di hadapan.

Dalam ekuiti, meskipun penilaian ekuiti Asia kekal murah berbanding pasaran serantau yang lain, kami tetap menyedari kesan lat ekoran kadar faedah yang lebih tinggi, keadaan pasaran buruh dan inflasi komoditi dan barangan serta peristiwa geopolitik (contohnya ketegangan di Timur Tengah), yang kesemuanya menyumbang kepada pemacu ketakentuan global. Terdapat juga kebimbangan bahawa pendapatan korporat ditantang, dan pertumbuhan yang memperlakan di peringkat global. Kelembapan yang sedang kita lihat dalam ekonomi global menunjukkan bahawa kita menghampiri penghujung kitaran kenaikan kadar faedah dalam kebanyakan ekonomi.

All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

Malaysia Equity / 大马股市 / Ekuiti Malaysia

Global political issues continue to fester, without any resolution on the Russia-Ukraine conflict, and US-China relations remain tense. The ongoing Palestine-Israel conflict has added complications to the mix, resulting in the Red-Sea conflict that has an impact adding to sea-based transport. There are still some diverging views on the risk of a recession, but for now given the continued resilience of the US economic data, and the persistent stickiness of inflation, investors are now expecting a soft landing in the US. Note that 2024 will be a year of many elections taking place globally, hence something for investors to monitor but so far elections results have been within expectations.

Domestically, equity markets have started the new year positive note so far, with investor sentiment improving running on themes relating to Johor, and NETR. We have some concerns on the roll out of PADU where registrations have been poor, which may impact the timing of execution of rolling out the subsidy rationalization, increasing the risk of policy execution for the various new measures and policies as announced by the government. Persistent inflation will likely continue to be a disruption for the market especially in the 2H2024 when the targeted petrol subsidies are expected to roll out, and tighter household disposable incomes will continue to plague demand. The Palestine-Israel conflict has also resulted in boycotts of sales of those deemed to be supporting Israel, such as many fast food and coffee franchises. This may have an impact on employment and wages from these businesses if this boycott continues for long. Nevertheless, we remain cautiously optimistic, and any correction in the market will provide us the opportunity to accumulate fundamentally sound stocks.

全球政治问题持续恶化，俄乌冲突悬而未决之际，美中关系仍然紧张。持续上演的以巴冲突使情况雪上加霜，导致红海冲突并对海上运输产生影响。市场对于经济衰退风险的看法依然存在一些分歧，但目前看来，由于美国经济数据持续坚韧以及通胀挥之不去，投资者预计美国经济将软着陆。值得注意的是，全球各国将于2024年迎来多场选举，这是投资者需要密切关注的事项；但目前为止的选举结果符合预期。

国内股市以积极姿态展开新一年的交易；投资者情绪改善，多谢柔佛和国家能源转型路线图（NETR）的相关主题激励。我们对主要数据库系统（PADU）的推出有所顾虑；注册情况欠佳，可能会影响补贴合理化措施的执行时间，进而提高政府宣布的各种新措施和政策的执行风险。通货膨胀持续高企或继续困扰市场，尤其是2024年下半年，因为针对性燃油补贴计划预计届时落实，以及家庭可支配收入减少将持续打压需求。此外，以巴冲突导致许多快餐和咖啡特许经营等被视为支持以色列的企业遭到抵制。这种抵制如果长期持续下去可能会对这些企业的就业和工资产生影响。尽管如此，我们仍然保持谨慎乐观；同时市场的任何调整都将为我们提供良机，以积累基本面良好的股票。

Isu politik global terus meruncing tanpa sebarang penyelesaian ke atas konflik Rusia-Ukraine, sementara hubungan US-China kekal tegang. Konflik Palestin-Israel yang berterusan semakin mengusutkan keadaan, lalu mengakibatkan konflik Laut Merah memberi kesan tambahan ke atas pengangkutan laut. Masih terdapat beberapa pandangan yang berbeza tentang risiko kemelesetan tetapi buat masa ini, memandangkan data ekonomi US yang masih lagi mampan, di samping tekanan inflasi yang berterusan, pelabur kini menjangkakan pendaratan lembut di US. Perlu di ambil perhatian bahawa 2024 merupakan tahun pilihan raya di sebilangan negara seluruh dunia, justeru pelabur perlu memantaunya namun setakat ini, keputusan pilihan raya seperti jangkaan.

Di dalam negeri, pasaran ekuiti menguak tirai tahun baru dengan nota positif setakat ini, dengan sentimen pelabur bertambah baik seiring tema berkaitan Johor, dan NETR. Kami sedikit ragu tentang pelancaran PADU yang merekodkan angka pendaftaran kecil, maka mungkin memberi kesan kepada tempoh pelaksanaan (asalnya pada 2H2024) untuk melancarkan rasionalisasi subsidi, lalu meningkatkan risiko pelaksanaan dasar ke atas pelbagai langkah dan dasar baharu seperti yang diumumkan oleh kerajaan. Inflasi yang berterusan mungkin akan terus menjadi igauan pasaran terutamanya pada 2H2024 apabila subsidi petrol yang disasarkan dijangka akan dilancarkan, manakala pendapatan boleh guna isi rumah yang lebih kecil akan terus membelenggu permintaan. Konflik Palestin-Israel juga telah mengakibatkan jualan mereka yang dianggap menyokong Israel diboikot, seperti kebanyakan francais makanan segera dan kopi. Ia mungkin memberi kesan ke atas pekerjaan dan gaji perniagaan ini jika boikot ini berlanjutan dalam tempoh yang lama. Namun begitu, kami kekal optimistik namun berhati-hati, sementara apa-apa pembetulan dalam pasaran akan memberi kami peluang untuk mengumpul saham yang kukuh pada dasarnya.

Fund Review & Strategy / 基金表现评论与投资策略 / Tinjauan dan Strategi Dana

The Fund returned 2.29% for the month, underperforming the benchmark return of 2.67% by 0.38%. Year-to-date, the Fund returned 4.54%, underperforming the benchmark return of 6.01% by 1.47%.

The Fund's security selection effect primarily detracted from relative returns.

The underlying local fund registered a positive return, but underperformed its benchmark, mainly due to the Fund's underweight in Dialog, as well as zero exposure in YTL Corp, which rallied significantly during the month; key contributors during the month were underweight in gloves. The underlying foreign fund delivered a positive absolute return during February. The top contributing tactical trades included: Europe Telecom (vs. Europe) and Australia (vs. AxJ). The top detracting tactical trades included: Europe Oil & Gas (vs. Europe), US Utilities (vs. US), and Europe Utilities (vs. Europe).

As at end-February 2024, the Fund has 79.8% exposure in local equity and 20.2% in foreign equity (versus Neutral position of 80:20 local equity:foreign equity). In early March, the team's tactical score for Malaysia equities (vs. global equities) was downgraded by three notches to a -3, on the back of model downgrades in key valuation and fundamental indicators.

此基金月内交出2.29%回报，跑输回报为2.67%的基准0.38%。年度至今，基金的回报是4.54%，较提供6.01%回报的基准逊色1.47%。

基金的证券选择效应是拖累相对回报的主要因素。

所投资的本地基金交出积极回报，但较基准逊色，主要是因为基金减持戴乐集团（Dialog），以及零持有月内飙涨的杨忠礼机构（YTL Corp）。检讨月份下的主要贡献因素是减码手套股的部署。所投资海外基金2月份的绝对收益为正。战术性交易的最大贡献部署包括：欧洲电信（相对于欧洲）以及澳洲（相对于亚太除日本）。以下战术交易则是基金表现的最大拖累因素：欧洲石油与天然气（相对于欧洲）、美国公用事业（相对于美国）以及欧洲公用事业（相对于欧洲）。

截至2024年2月底，此基金在本地股票的投资比重为79.8%，外国股票的是20.2%（对比80:20本地：国外股票的中和部署）。与全球股票相比，投资团队于3月初将马来西亚股票的战术评级调降了3个档次至-3，因为主要估值和基本面指标的模式下调。

Dana mencatat pulangan 2.29% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 2.67% dengan perbezaan 0.38%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana memperoleh pulangan 4.54%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 6.01% dengan perbezaan 1.47%.

Kesan pemilihan sekuriti Dana menjejaskan pulangan relative, terutamanya.

Pendasar Dana tempatan mencatatkan pulangan yang positif, tetapi tidak mengatasi prestasi penanda arasnya, disebabkan terutama sekali oleh kekurangan pegangan Dana dalam Dialog, serta pendedahan sifar dalam YTL Corp yang meningkat dengan ketara pada bulan ini; penyumbang utama pada bulan tersebut adalah kekurangan pegangan dalam sarung tangan. Pendasar Dana asing memberikan pulangan mutlak positif pada Februari. Dagangan taktikal penyumbang teratas termasuk: Telekom Eropah (berbanding Eropah) dan Australia (berbanding AxJ). Dagangan taktikal yang paling menjejaskan termasuk: Minyak & Gas Eropah (berbanding Eropah), Utiliti US (berbanding US), dan Utiliti Eropah (berbanding Eropah).

Setakat akhir Februari 2024, Dana mempunyai 79.8% pendedahan dalam ekuiti tempatan dan 20.2% dalam ekuiti asing (berbanding kedudukan Neutral 80:20 ekuiti tempatan:ekuiti asing). Pada awal Mac, skor taktikal pasukan pelaburan ke atas ekuiti Malaysia (vs. ekuiti global) telah diturunkan tiga takuk kepada -3, berikutan penurunan taraf model dalam penilaian utama dan petunjuk

PRULink Equity Plus Fund



All data is as of 29 February 2024 unless otherwise stated

除非另有说明，否则以下皆属截至2024年2月29日的数据

Semua data seperti pada 29 Februari 2024 melainkan jika dinyatakan

asas.

Source / 资料来源 / Sumber: Fund Commentary, February 2024, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.

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. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. 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 any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www.prudential.com.my.

任何投资皆涉及投资风险，包括本金的损失。单位的价值可能会扬升也会走低。基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标。上述所示的回报并不反映您投资的真实回报（后者取决于您的保费分配率与费用）。您所投资的保费的真实回报将根据有关投资联结基金的表现而定。保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品。您保费投资的真实回报可能会低于上述回报。本册子只供说明之用。欲进一步了解条款与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子。如果本说明书的资料与保单文件有所出入，将以保单文件者为准。若说明书的英文、马来文和中文版有差异则以英文版为准。有关目标基金的基金说明书，请浏览 www.prudential.com.my。

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). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. 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. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.prudential.com.my